1991

Annual Report

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

To the Honourable Brian Charlton,
Minister of Financial Institutions
and to our member institutions,
Ontario's credit unions and caisses populaires,

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700, North York, Ontario
M2N 6K8
(416) 730-8690

PRINTED ON RECYCLED PAPER

Corporate Mission

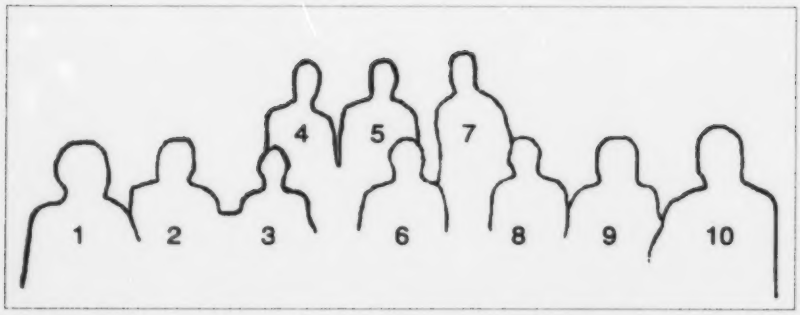
To contribute to the security and confidence of the individual depositors and shareholders of credit unions and caisses populaires in Ontario by providing legislated universal deposit insurance.

In order to accomplish our mission, our goal is to develop and implement, in conjunction with the credit unions and caisses populaires, the leagues, and the regulators, comprehensive safeguards and practices to minimize insurance claims, thereby providing deposit insurance at the least continuing cost.

93-01972/

BOARD OF DIRECTORS

Board of Directors of the
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation



1. Jocelyne Côté-O'Hara
2. Rosemary O'Connor
3. Lili-Ann Renaud-Foster, *Vice Chairman*
4. André Claude
5. Matthew Gaasenbeek
6. David W. Pretty, *Chairman*
7. R. William Lawson
8. Mary Jane Dundas
9. Olha Zawerucha-Swyntuch
10. Gilles Bisson

CHAIRMAN'S REMARKS

This is my first report to you as Chairman of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's board of directors.

During this past year, Ontario has struggled with its worst recession in the past fifty years. At this time there are a number of mixed signals which suggest any meaningful recovery will emerge later than might have been anticipated just a few months ago.

Unemployment is high and can be expected to remain so in the foreseeable future as many companies have downsized their operations, closing plants that are unlikely to reopen. Consumer confidence and business confidence are at a low level.

Given this environment, it is vital that credit unions and caisses populaires maintain strong controls over their operating expenses and carefully scrutinize capital acquisitions.

The economic climate combined with the easing of restraint by the central bank and the high level of liquidity in the financial system have resulted in a dramatic decline in interest rates in a relatively short period of time. Such a decline is beneficial to the economy overall and, hopefully, a stimulus to recovery.

However, any sharp change in interest rates can result in serious matching problems for credit unions and caisses populaires if fixed income deposits acquired earlier in the year were not offset by assets of an appropriate term and yield.

David W. Pretty
Chairman

Credit unions and caisses populaires in Ontario have withstood the recession reasonably well. The system continues to grow with total assets as of December 31, 1991 at $11.7 billion.

This is an increase of 7.4% over a year ago. Also, surplus and capital has increased, reaching $440.7 million, an increase of 9.7% over last year. Given the unfavourable economic times within the year, this is a commendable achievement.

As mentioned by my predecessor in last year's report, the assembling of appropriate surplus and capital levels is fundamental to financial stability and the ongoing success of credit unions and caisses populaires.

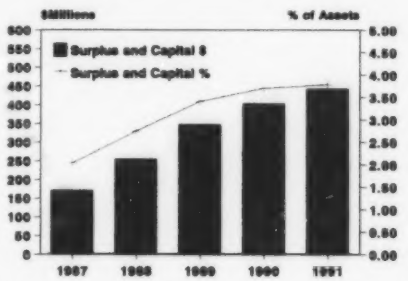
While the system as a whole is coming through the recession in a reasonably healthy condition, there has been a disturbing number of closed bond credit unions having to close their doors on fairly short notice as a result of their associated plant closing.

Greater details are provided in the report from Deposit Protection Services Department, whose staff have assisted the credit union members in the return of their deposits.

Revisions to federal legislation governing financial institutions have finally been passed by Parliament. As you know, these provide broader powers to many financial institutions. In turn, this provides for greater marketing opportunities for credit unions and caisses populaires in the future.

Meeting this marketing and competition challenge in a strong business-like manner should be a major goal for credit union and caisse

SURPLUS, INCLUDING CURRENT NET INCOME, AND CAPITAL IN THE ONTARIO SYSTEM



CHAIRMAN'S REMARKS

populaire managers and boards at this time.

As far as credit union/caisse populaire legislation is concerned, a committee of system representatives has been meeting during 1991 to recommend revisions to the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

OSDIC and the Ministry of Financial Institutions have also been active participants. It is hoped constructive changes will ensue, not the least of which is permission for credit unions and caisses populaires to gain access to other sources of capital.

You will recall in last year's annual report my predecessor advised of the release of an exposure draft by the Canadian Institute of Chartered Accountants on "Derivative Reports on Regulated Financial Institutions".

This draft set out standards to be followed by auditors in reporting on sound business practices during the course of their audits. OSDIC, together with the Ministry of Financial Institutions. has been suggesting to the accounting profession for some time that they provide this service to the credit union/caisse populaire system.

We are pleased to advise the Institute of Chartered Accountants of Ontario has now formally embraced the implementation of this initiative. This is a major step and we look forward to its adoption in the near future.

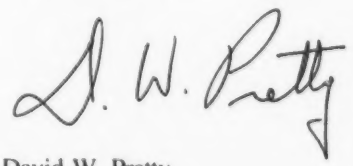
As in past years, OSDIC has been strengthened by the continuing association with its industry related advisory committees. I wish to thank them for the time they have devoted to the meetings and for their valuable contribution.

I also would like to thank those members of OSDIC's board who retired during the year. Their guidance and interest in the system has been very much appreciated.

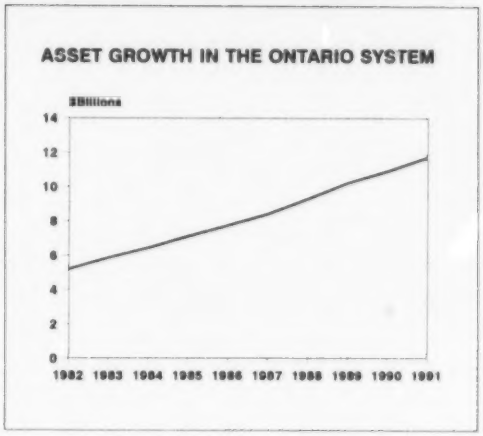
At the same time, it is a pleasure to welcome the new board members and I am pleased to report the credit union and caisse populaire system is now represented on OSDIC's board in accordance with legislation.

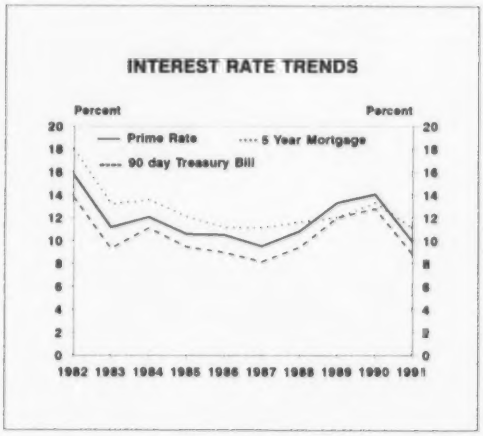
Finally, I would be remiss if I did not also acknowledge management and staff of OSDIC. All conduct the affairs of the Corporation in a commendable manner and in the best interests of the credit union and caisse populaire system.

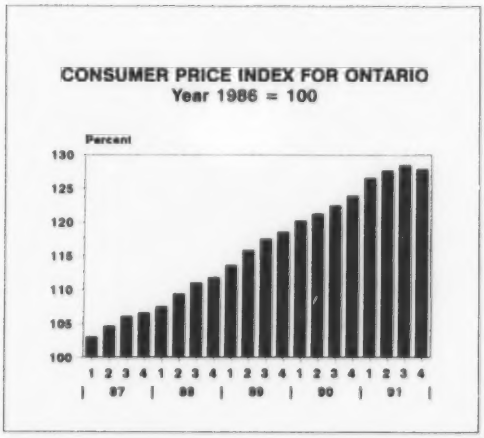
On behalf of the Board of Directors,



David W. Pretty
Chairman







PRESIDENT'S REMARKS

During the past year, Ontario Share and Deposit Insurance Corporation continued to carry out its responsibilities in conjunction with the leagues and the Ministry of Financial Institutions.

The Ontario economic climate is certainly not buoyant at this time. Indeed, as the Chairman has commented, the signals are mixed and it may well be later than originally expected that the Province will see convincing business and employment statistics that will provide increased confidence in the economy.

As a result, credit union/caisse populaire management should remain vigilant in ensuring the financial health of their respective organizations remains strong. To this end, it is worthwhile echoing our Chairman's comments that increasing surplus and capital is so important in attaining this goal. To see the increase of 9.7% attained in 1991 is indeed commendable and will greatly assist the ongoing viability of the system.

The increase in operating expenses, however, of 8.4% and particularly salaries at 9% is very disturbing, in a year of restraint. Net interest and other income decreased slightly during the year by 0.3%; the loss along with the substantial increase in non interest expenses contributed to lower margins. Non interest expenses reached $389.6 million as of December 31, 1991, an 8.4% increase over a year ago. The main reason for the increase is a substantial 9% increase in salaries and benefits. This is well above the current inflation rate and is indeed contrary to present trends in wage increases. As a result of these increased expenses, net income before taxes and dividends decreased from $91.5 million as at December 31, 1990 to $59.8 million as at December 31, 1991, a reduction of 34.6%.

George McIntyre, FCA
President

OSDIC continues to emphasize sound business practices and the guidelines recently sent to you have already been updated. In addition, during the year a video on sound business practices was developed and distributed to all credit unions and caisses populaires. This video is targeted particularly to directors of credit unions and caisses populaires and I urge them to view it if they have not already done so. To those credit unions and caisses populaires which assisted in its development, I send my thanks.

The Deposit Protection Services Department resolved the deficits, amounting to $12.7 million, of seven credit unions and caisses populaires in 1991.

In addition, nine others resolved theirs by their own resources, without requiring OSDIC's assistance. Management and their boards of directors are to be congratulated for their efforts.

There were seven other deficits, amounting to $4.2 million, however, which came under our responsibility in 1991.

Since the establishment of the Deposit Protection Services Department in 1987, we have dealt with over 170 troubled credit unions and caisses populaires, representing combined assets of nearly $1.5 billion and total deficits of $118 million.

In order to obtain the appropriate funding to finance all of the above activities, the Province of Ontario has guaranteed our borrowings to the extent of $95 million. The guarantee expires June 18, 1997 and OSDIC's borrowings must be repaid by that date. This is taken into consideration when the annual insurance premium is established. This has now remained the same for the third successive year at $2.10 per $1,000 of shares and deposits.

We are pleased to report the deficiency in the Deposit Insurance Reserve Fund has again been reduced to $78.1 million during 1991. This reduction of $12.6 million dur-

PRESIDENT'S REMARKS

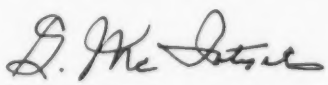
ing the year means the deficiency has been reduced by $22.2 million over the last two years.

As you will see from the audited statements, a substantial portion of your premiums went to reducing the deficiency in 1991. The balance of the reduction came from loan recoveries and bond claims, substantially lower borrowing costs and closely controlled operating expenses. In fact, the latter were 3.5% less than in 1990.

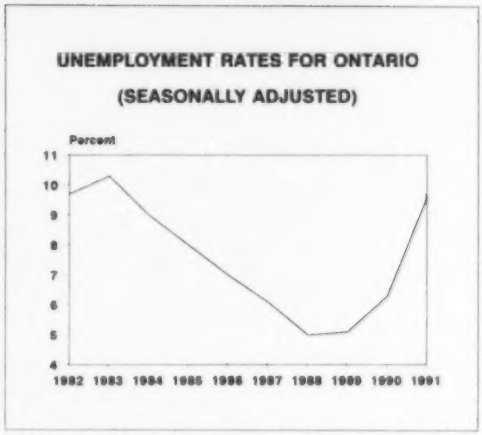
Another important function of OSDIC is its involvement in the capital rehabilitation program. We, in conjunction with the Capital Adequacy Advisory Committee, closely monitor the business plans of those credit unions/caisses populaires which have not reached the required level of capital and make appropriate recommendations to their boards and management. Since the introduction of this program in 1988, 47 units with assets of $1.2 billion have graduated, having reached their required surplus and capital levels.

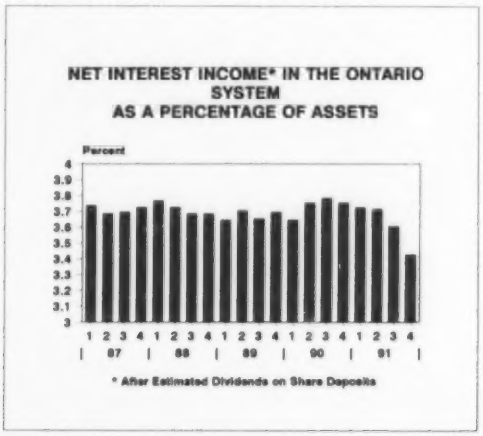
In conclusion, considering the economic climate during the year, the credit union/caisse populaire system is healthy, although, as mentioned earlier, there are disturbing conditions which will have to be addressed.

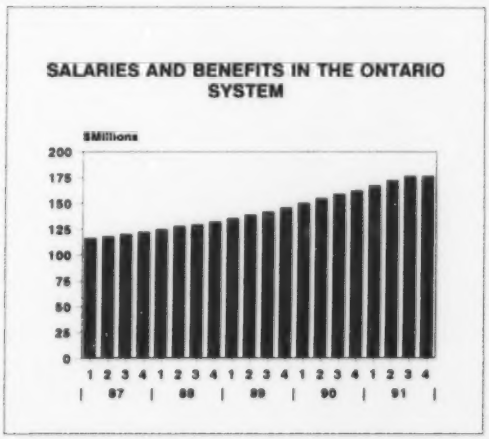
I am hopeful that management and directors will review critically operating expenses and that necessary adjustments will be made to correct the trend.



George McIntyre
President







FROM LEFT TO RIGHT: **C. William D. Foster,** *Vice President,* Deposit Protection Services; **David J. Hughes**, *Vice President*, Finance and Administration/Treasurer;**George McIntyre,** *OSDIC President* and **Badrudeen Baksh**, *Vice President*, Financial Management Practices and Monitoring

DEPOSIT PROTECTION SERVICES DEPARTMENT

The Deposit Protection Services Department has a staff of 14 comprised of a Vice President, a senior secretary, three field teams and one dissolution team. Each team is comprised of two managers and a secretary. The department's mandate is to protect individual depositors of both deficit reporting and dissolving credit unions or caisses populaires.

For credit unions or caisses populaires in deficit which are not under the direct management and control of OSDIC, this protection is provided through close monitoring of board policies and management performance.

By working closely with boards and management in this manner we have, in many instances, jointly succeeded in returning operations to a sound financial footing. This is the most cost effective of all deficit resolution strategies employed by OSDIC as it avoids a call upon our deposit insurance fund.

During 1991, nine deficits with assets and deficits totalling $135.8 million and $3.9 million respectively were resolved in this manner. Section 117 (formerly 116) of the Credit Unions and Caisses Populaires Act empowers OSDIC to assume direct control of any unit in financial difficulty. These powers are normally used at the request of the board of a unit in financial difficulty which has been unable to resolve its difficulties from its own resources.

Where necessary, the Act also empowers OSDIC to assume control of a unit in financial difficulty without its consent. During 1991,

three credit unions with assets of $9.6 million and deficits totalling $400,000 came voluntarily under OSDIC's control pursuant to Section 117 of the Act.

When OSDIC exercises Section 117 powers, OSDIC assumes the powers of the board and appoints its staff as officers. OSDIC engages independent consultants to perform a due diligence review of the unit's operations. The purpose of this review is to quantify the extent of the problem and make recommendations on cost effective corrective actions. The credit union continues on a "business as usual" basis throughout this period.

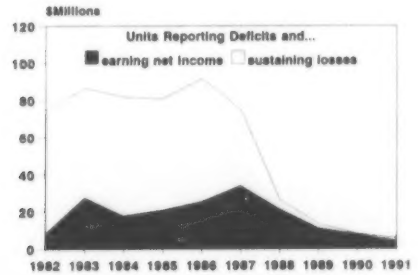
Corrective actions employed range from resolving the deficits by rehabilitation, (achieving improved operational efficiencies and profits), to minimizing OSDIC's ultimate loss by managing the operation until a suitable industry partner can be located. In instances where no partner can be located, units are placed into an orderly state of closure.

During 1991 OSDIC managed seven credit unions with total assets and deficits of $154.6 million and $8.4 million respectively under its Section 117 powers. Of these, mergers were effected for two units, two were being rehabilitated, two continue to be managed pending location of a suitable partner and one was closed.

As Ontario manufacturers endured one of the most difficult economic corrections in decades, many businesses either moved out of the province or closed. This inevitably led to the closure of their associated closed bond industrial based credit unions.

During 1991, OSDIC was made responsible for 20 credit unions with total assets of $6.4 million as a direct result of these company closures. OSDIC also became responsible for five credit unions with assets of $3.2 million which, as a result of declining membership or a lack of board or management succession, chose to go out of business.

REPORTED DEFICITS IN THE ONTARIO SYSTEM, INCLUDING CURRENT NET INCOME



Employer related closures have proven to be our most difficult challenge. Potential merger partners disappear once it is known that the associated company is closing.

Unfortunately, the prospects for re-employment in the near term of many of these credit union members are in doubt. For this reason, neighbouring credit unions are reluctant to take in borrowing members for fear they will ultimately be unable to repay their loans.

OSDIC's own experience in collecting these loans has tended to validate these concerns. High losses are being experienced as many of these borrowers have had to resort to personal bankruptcy. Almost without exception, the only security obtained by the credit union for these loans was a wage assignment.

Wage assignments are of little value when dealing with these unfortunate unemployed members. We estimate our losses in this regard will average 20% of loans.

While a total of 41 troubled situations were resolved during the year, unfortunately seven new deficit reporting credit unions with assets totalling $4.2 million materialized. At the inception of the Deposit Protection Services Department in 1987, there were 90 deficit reporting credit unions and caisses populaires with total deficits of $84 million.

To date, we have been involved with 174 troubled credit unions and caisses populaires with deficits totalling $118 million.

Of the 174, resolution of 152, representing deficits of $88.3 million, has been attained in the following manner:

152 units-resolved	
Units fully recovered	50
Business transferred to other units	81
Units dissolved	21
	152
22 units-pending resolution (representing deficits of $29.8 million)	
Units in deficit but reporting interim profits	14
Units under OSDIC's direction (Sect. 117)	5
Units to be resolved	3
	22
Total Units	174

As we enter 1992, action plans are in place for the resolution of those remaining deficits which are not expected to be resolved from retained profits without our direct involvement. Overall, we have been directly responsible for the management and recovery of nearly $380 million of credit union assets.

Of this amount, $136 million represents credit unions currently under our control pursuant to Section 117 of the Act. Of the balance, to date we have recovered $211 million leaving about $30 million still to be collected.

We note that in 1991, recoveries exceeded expectations by $5.6 million. This better than expected performance was primarily due to the settlement of several insurance claims together with the collection of loans which had either been written off or the loss had already been provided for by the credit union.

In most instances, we appoint a neighbouring credit union as our agent to collect these loans on our behalf. These agreements are generally for terms of six months to one year. During the term of the agreement, the agent is encouraged to refinance as many of the loans as they deem desirable.

The agent remits collection proceeds to OSDIC and reports monthly. At the conclusion of the agreement, all remaining records are returned to OSDIC for on-going collection and all accounts are reconciled with the credit union.

In the event of any shortfall between amounts collected or refinanced by the agent credit union on the one hand, and the funds remitted to OSDIC on the other, OSDIC relies upon the terms and conditions incorporated into the agreement requiring the agent credit union to refund the amount from its own funds. In this way, OSDIC is assured that all assets are either collected or accounted for while under these agency agreements.

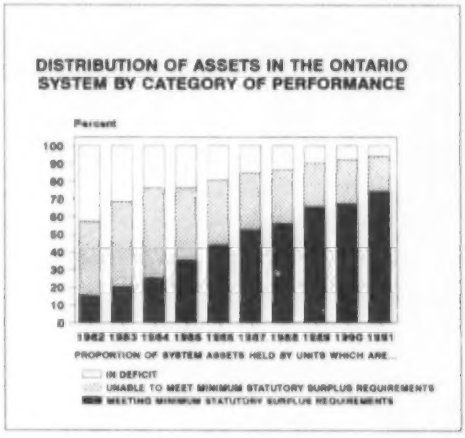
We are now turning our attention towards centralization of management and improved monitoring of the outstanding dissolutions which are still under way.

We expect this initiative will achieve important savings from improved economies of scale and increased loan recoveries.

During the year, we initiated a major legal action against the auditors of a credit union. We are also researching the possibility of other similar actions to further reduce our losses.

Fraud convictions were obtained by the Crown against several individuals who were previously involved with the management of credit unions in deficit. We are hopeful these convictions will serve as a deterrent to others who may be tempted to resort to similar forms of illegal actions.

Throughout this period, we have been guided by the sound counsel and advice of the industry based Deposit Protection Advisory Committee together with the many credit union representatives in the province who have acted as our agents. To each of these individuals, we owe a deep debt of gratitude.



FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICES AND MONITORING DEPARTMENT

The Financial Management Practices and Monitoring Department works in co-operation with the regulator and the leagues to reduce the risk of losses in Ontario's credit union and caisse populaire system.

This is accomplished by promoting the early detection and correction of problems in credit unions and caisses populaires, and by developing and promoting the use of sound business practices.

In consultation with three industry advisory committees, the department establishes financial performance standards, develops sound business practices as well as evaluates and reports on the performance and condition of all credit unions and caisses populaires.

It also assesses the rehabilitation plans of those units which cannot meet capital and surplus requirements and recommends to the Director approval of variations to such requirements.

During 1991, 85 credit unions and caisses populaires with assets of approximately $2.1 billion were involved in the province's capital rehabilitation program, administered jointly by OSDIC and the Ministry, with the assistance of the Capital Adequacy Advisory Committee.

The rehabilitation plans of these credit unions and caisses populaires, were reviewed and evaluated. OSDIC staff closely monitored their performance, discussed areas of weakness with the management and boards of directors of the credit unions and caisses populaires, and recommended courses of action to improve operating results.

Since the introduction of this capital rehabilitation program three years ago, 47 units with assets of $1.2 billion have graduated from the program upon reaching their required surplus and capital levels.

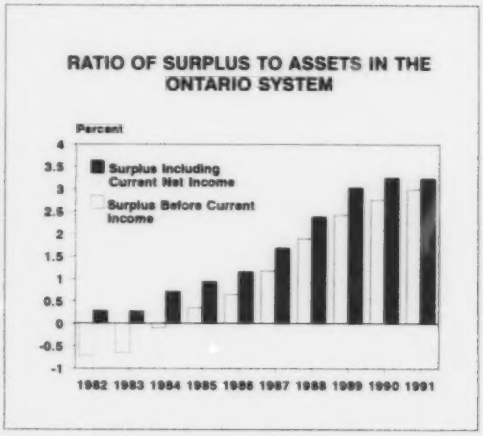
As part of the annual deposit insurance renewal process, the audited financial statements and auditors' reports of all credit unions and caisses populaires were analyzed. Where these reports and other information suggested adverse performance trends or other problems, OSDIC notified the Ministry and requested that the credit unions and caisses populaires be examined.

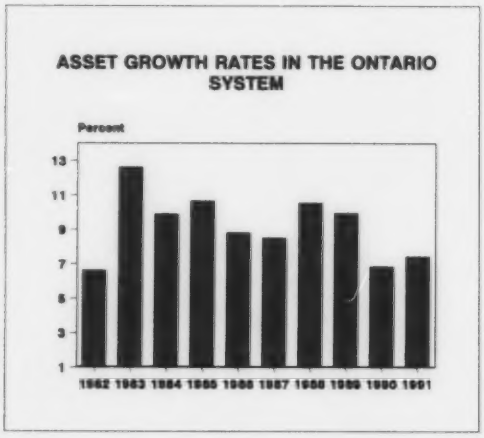
OSDIC relies on Ministry examinations and auditors' reports to carry out its responsibilities for minimizing insurance losses under the Act.

The process of gathering quarterly credit union and caisse populaire financial data, and reporting system condition and performance, under OSDIC's legislated mandate, continued.

The Department completed the conversion of its database to a modern, relational form to enhance the depth and accessibility of information on credit union/caisse populaire performance and condition. Significant progress was made in the development of OSDIC's computer techniques to predict trends in credit union/caisse populaire performance and condition in general, and some of the likely effects of the recession in particular.

The Department's databases were used to carry out quarterly reviews of individual credit union and





caisse populaire performance based on new and improved editions of the Quarterly Financial Return, developed in consultation with the Industry Advisory Committee on Performance Analysis.

During the year, support facilities for system correspondents were improved and numerous workshops for system management, directors and staff were conducted on the interpretation of performance and condition statistics.

These early performance problem recognition activities, and the remedial action they initiate, are important elements in the discharge of OSDIC's mandate.

The first major update to the guidelines "Sound Business Practices for Ontario's Credit Unions and Caisses Populaires" was completed during the year for release to the system by OSDIC and the Advisory Committee on Sound Business Practices.

This update incorporated a variety of new business topics into the guidelines; as well it provided an expansion of existing recommendations on a number of issues identified by credit unions/caisses populaires as needing further clarification. Ongoing revisions to the guidelines will continue to be published by OSDIC, to ensure that the guidelines are kept current.

Communication initiatives by OSDIC to the system on Sound Business Practices continued during the year with special attention being focused on improving Board awareness of the guidelines.

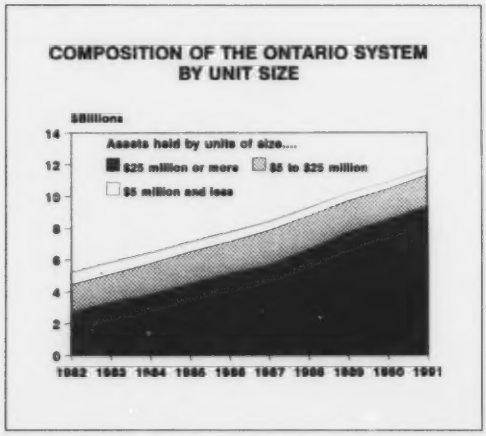
In early 1991, OSDIC distributed to each credit union/caisse populaire Board courtesy copies of a director's orientation kit providing summary highlights of the guidelines.

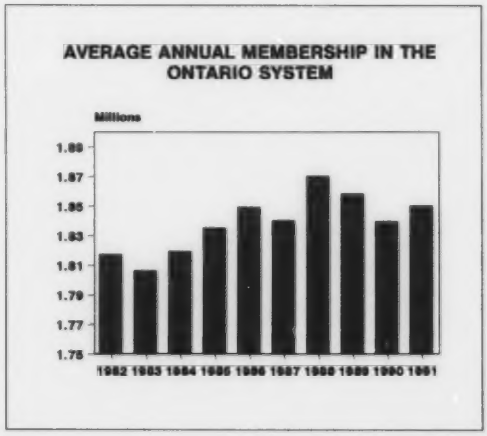
Later in the year, OSDIC provided an information video on director responsibilities and liability entitled "In the Driver's Seat". Every credit union and caisse populaire received a copy of the video, as well as copies of a notebook for individual Board members, providing explanatory details of the most important concepts of the video.

OSDIC was also pleased to assist in the introduction of a new director education module sponsored by Credit Union Central of Ontario entitled "Sound Business Practices and the Regulators", now an important part of the Credit Union Directors' Achievement Program.

In the spring of 1991, OSDIC in conjunction with the Ministry initiated a joint project to obtain annual statutory reporting by credit unions and caisses populaires and their external auditors on compliance with sound business practices.

A checklist on Sound





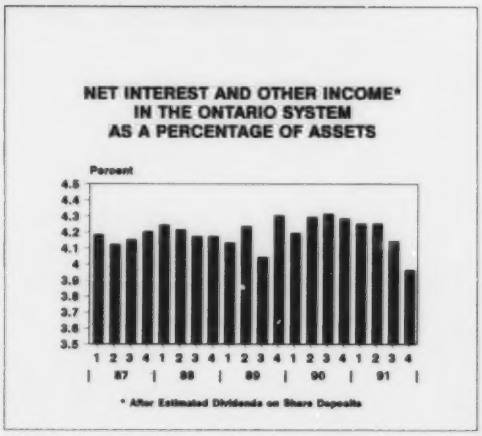
Business Practices was compiled from the various Implementation Guides presently accompanying each section of the guidelines.

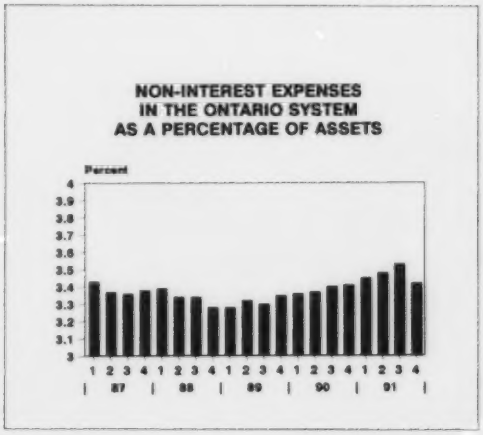
A randomly selected sample of 75 credit unions and caisses populaires across the province was requested to test pilot this checklist, in order to confirm whether the questions posed were relevant and could be assessed by auditors during the normal course of their audits. The test pilot results have been encouraging and indicate that the majority of questions posed fall within the auditor's scope.

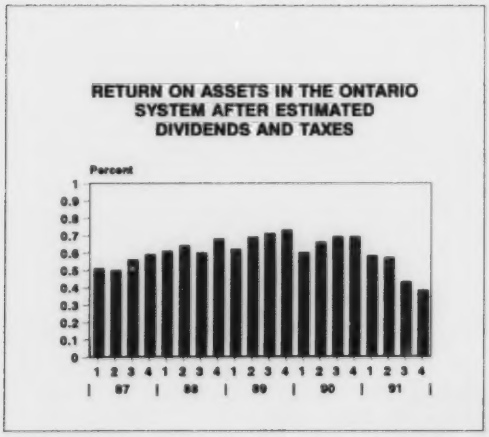
A high majority of managers surveyed found the checklist to address their major operational risks and were in favour of auditor association with the checklist. Since most of the checklist questions fell within the scope of the normal audit, the time spent by auditors to review the checklist was not significant. The ground work completed on this project in 1991 will assist OSDIC and the Ministry to work with the Institute of Chartered Accountants of Ontario in coming months to ultimately implement auditor association with the checklist on Sound Business Practices. This checklist will form part of an expanded version of the statutory annual return.

During 1991, members of the department, on behalf of OSDIC, actively participated in industry discussions on regulatory reform, conducted by the Legislative Reform Committee, a committee which was appointed by the Ministry to provide system input for amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

We have progressed to the point that the Province should shortly have the amendments necessary to enhance the competitive position of the system for the future.







MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

The Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets are adequately accounted for and safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Audit Committee and have been approved by the Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by Peat Marwick Thorne, the auditors, whose report is included hereafter.

AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of
Ontario Share and Deposit Insurance Corporation

We have audited the balance sheet of Ontario Share and Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1991 and the statements of operations and deficiency of the deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 1991 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Peat Marwick Thorne

Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 21, 1992

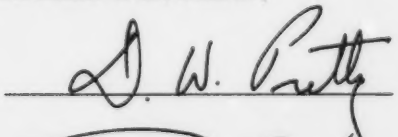
BALANCE SHEET

December 31, 1991, with comparative figures for 1990 *(in thousands of dollars)*

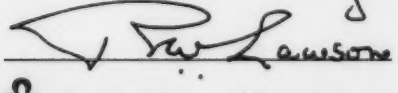
	1991	1990
ASSETS		
Cash	**$ 85**	$ 85
Premiums receivable and related accrued interest (note 3)	**2,485**	2,307
Accounts and interest receivable	**496**	773
Deposit insurance advances recoverable	**2,074**	3,320
Fixed assets (net of accumulated depreciation and amortization of $1,077 (1990 - $845))	**862**	960
	$ 6,002	$ 7,445
LIABILITIES		
Bank indebtedness (note 4)	**$ 47,653**	$ 44,275
Payables and accruals	**619**	2,196
Bank term loan	**-**	2,062
Notes payable (note 5)	**22,750**	22,750
Deferred premium income (note 3)	**2,570**	2,392
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	**10,361**	24,306
Obligation under capital lease (note 7)	**146**	171
Total Liabilities	**84,099**	98,152
Deficiency of Deposit Insurance Fund	**78,097**	90,707
	$ 6,002	$ 7,445

Contingencies (notes 2 and 10)
Lease commitments (note 7)
See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIENCY OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND

Year ended December 31, 1991, with comparative figures for 1990
(in thousands of dollars)

	1991	1990
INCOME		
Premium income	**$ 20,785**	$ 19,614
Other income	**74**	385
	20,859	19,999
EXPENSES		
Salaries and benefits	**2,794**	2,790
Operating expense	**1,755**	1,926
Interest expense (notes 4 and 5)	**5,720**	8,842
	10,269	13,558
Excess of income over expenses	**10,590**	6,441
Recovery of provision for deposit insurance losses (note 6)	**2,020**	3,161
Decrease in deficiency of the Deposit Insurance Fund	**12,610**	9,602
Deficiency of Deposit Insurance Fund, beginning of year	**90,707**	100,309
Deficiency of Deposit Insurance Fund, end of year	**$ 78,097**	$ 90,707

See accompanying notes to financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended December 31, 1991, with comparative figures for 1990
(in thousands of dollars)

	1991	1990
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	**$ 10,590**	$ 6,441
Items charged to operations not affecting cash		
Loss on disposal of fixed assets	**-**	2
Depreciation and amortization	**260**	252
	10,850	6,695
Changes in:		
Premiums receivable, net of deferred premium income	**-**	1,271
Accounts and interest receivable	**277**	(357)
Payables and accruals	**(1,577)**	8
	(1,300)	922
	9,550	7,617
Financing and investing activities:		
Bank term loan repayments	**(2,062)**	(3,572)
Purchase of fixed assets	**(162)**	(185)
Decrease in obligation under capital lease	**(25)**	(34)
	(2,249)	(3,791)
Deposit protection activities:		
Deposit insurance net advances	**(10,679)**	(4,802)
Decrease in deposit held in trust	**-**	1,240
	(10,679)	(3,562)
Increase(decrease) in cash position	**(3,378)**	264
Cash position, beginning of year	**(44,190)**	(44,454)
Cash position, end of year	**$ (47,568)**	$ (44,190)

Cash position is defined as cash less bank indebtedness.
See accompanying notes to financial statements.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

Year ended December 31, 1991

GENERAL

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation is established as a Corporation without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act ("Act").

The Corporation's principal functions are to provide deposit insurance, to the extent provided by the Act, on share capital and deposits of members of credit unions and caisses populaires, and to collect, accumulate and publish statistics on the credit union and caisse populaire movement.

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. Such authority is exercised in accordance with the terms set out in the regulations on premiums. Annually, the Corporation submits its premium levy recommendations to the government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a)Fixed assets,depreciation and amortization:

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20% per annum. Computer and related equipment is depreciated over three to five years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(b)Premium income:

Premiums are based on share capital and deposits held by member institutions. Premium income is recognized when billed.

(c)Deferred premium income:

Deferred premium income represents the additional premiums which were charged in 1985 and 1986 to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment and interest accrued thereon (note 3).

(d)Deposit insurance advances and provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the balance sheet date.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the balance sheet net of allowances thereon.

Additional losses arising from known claims in respect of insured deposits are estimated and provided for at the time that (a)member institutions are known to have become insolvent (b)the amount of loss is quantifiable and (c)the Corporation's board of directors has approved the disbursement of funds. Such losses are presented on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

(e)Leases:

Leases are classified as either capital or operating. A lease which transfers substantially all the benefits and risks incidental to ownership of property is accounted for as if it were an acquisition of an asset and the incurrence of an obligation at the inception of the lease. All other leases are accounted for as operating leases wherein rental payments are charged to earnings as incurred. Assets recorded under a capital lease are amortized on a straight-line basis over the life of the lease.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION:

These financial statements have been prepared on the going concern basis, which assumes that assets will be realized and liabilities and obligations will be discharged in the normal course. The application of the going concern concept is dependent upon the Corporation's ability to obtain sufficient additional financial resources to meet its liabilities. The Corporation's borrowings are guaranteed by the Province of Ontario.

3. PREMIUMS RECEIVABLE AND RELATED ACCRUED INTEREST:

Premiums receivable and related accrued interest consist of $2,485,000 of unpaid additional premiums charged during 1985 and 1986 (and accrued interest thereon) to credit unions which were not members of an approved stabilization fund at the time of assessment. Specifically those credit unions referred to in note 10(a) comprise a significant portion of these outstanding premiums. These charges are in dispute; accordingly, the premium income has been deferred.

4. BANK INDEBTEDNESS:

	1991	1990
	(thousands)	
Bank overdraft	**$ 47,653**	$ 1,089
Bankers'acceptances	-	43,186
	$ 47,653	$ 44,275

5. NOTES PAYABLE:

Promissory notes payable bear interest,compounded monthly, at a rate set monthly equal to the higher of the average yield on the first three-month Ontario Treasury Bill auction or average yield on the first three-month Canada Treasury Bill auction. The notes are due October 30, 1997, are callable by the Corporation after October 31, 1992 and are guaranteed by the Province of Ontario. Interest expense on notes payable amounted to $2,055,000 (1990 -$2,949,000).

6. PROVISION FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES:.

As noted in Note 1(d), when a member institution comes under

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation's control, an estimate of the loss to the Corporation is made based on all information available and shown in the financial statements as part of the provision for deposit insurance losses. During 1991 additional provisions of $3,603,000 were required for 36 such institutions. However, due to loan recoveries in excess of amounts originally expected and receipt of bond claims, the provision for losses was reduced by $5,623,000. The following table summarizes the change in the provision for deposit insurance losses as follows:

	1991	1990
	thousands	
New provisions during the year	**$ (3,370)**	$ (3,478)
Increase in existing provisions	**(233)**	(1,283)
Reduction of provisions due to better than expected recoveries	**5,623**	7,922
	$ 2,020	$ 3,161

That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the balance sheet as accrual for deposit insurance losses.

The Corporation may incur further losses arising from the credit unions and caisses populaires identified in note 10(b).

7. LEASE COMMITMENTS:

The future minimum lease payments under the capital and operating leases of the Corporation are as follows:

	Capital Lease	Operating Lease
	(thousands)	
1992	$ 63	$ 247
1993	63	285
1994	47	337
1995	-	337
1996	-	337
Subsequent to 1996	-	535
Total minimum lease payments	**173**	**$ 2,078**
Less amount representing interest	27	
Obligations under capital lease	**$ 146**	

The capital lease payments are for computer equipment used in the information gathering and analysis activity. The operating lease for premises is a ten-year lease commencing August 1,1988, with a five-year renewal option. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

8. INCOME TAXES:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act; however, premium income is not included in income for tax purposes. As a result, it is not expected that the Corporation will be taxable in the foreseeable future.

9. PENSION PLAN:

The Corporation has a defined benefit pension plan. The estimated value of the pension fund assets at December 31,1991 is $1,609,000 (1990 - $1,494,000) and the estimated actuarial present value of accrued pension benefits is $1,215,000 (1990 - $934,000).

10. CONTINGENCIES:

(a) Certain credit unions have commenced legal actions against the Corporation for the return of assessments of $9,400,000 (exclusive of accrued interest since December 1st, 1985) previously paid to the Corporation which amounts were paid by the Corporation as financial assistance. It is the view of the Corporation's management that these actions are without merit and the Corporation will defend this position.

(b) In addition to those credit unions and caisses populaires for which the Corporation has provided for deposit insurance losses, the audited financial statements of 17 other credit unions and caisses populaires report aggregate accumulated deficits of approximately $6,987,000 as at December 31, 1991. Of these, 14 credit unions and caisses populaires representing $6,411,000 of aggregate deficits are currently reporting interim profits while the remaining three credit unions and caisses populaires, representing $576,000 of aggregate deficits continue to sustain losses.

BOARD OF DIRECTORS

David W. Pretty, *Chairman*
Mr. Pretty was formerly President of a major life insurance company and has extensive background in the insurance and investment fields. He is President of his own financial consulting company, Deputy Chairman, General Accident Assurance Co., and a director of four other public companies. Currently, he is President of the Greater Toronto Scout Foundation, Vice Chairman, North York General Hospital Foundation, Governor, Royal Life Savings Society Canada and on committees of four other national and local organizations.

Lili-Ann Renaud-Foster,
Vice Chairman
Ms. Renaud-Foster is President of one of Ottawa's leading management consulting firms, specializing in human resources. She has extensive management consulting experience, including past Partner with a Montreal firm and Practice Director for a major international firm. Her directorships and memberships include Le Cercle Universitaire d'Ottawa, the Canada-Japan Society and various professional associations.

Gilles Bisson, C.A.
Mr. Bisson is a partner with the national accounting firm of Collins Barrow in Kapuskasing. He is the audit partner in charge of a number of caisse populaire and credit union audits in Northern Ontario. He has been President of the District C.A. Association and is presently on the national board of Collins Barrow and an active member of the Kapuskasing Economic Development Committee.

André Claude
Mr. Claude is a partner in the law firm of Champagne et Claude. He is bilingual and has held the following offices: Treasurer of the Board of Directors of the Vanier Community Service Centre, Member of the Board, ACFO Ottawa-Carleton region and Treasurer of the Association des étudiants d'expression française en Common Law.

Jocelyne Côté-O'Hara
Ms. Côté-O'Hara is President and Chief Executive Officer of Stentor Telecom Policy Inc. She is the Past President and Chair of the Board of Directors of the Civil Service Co-operative Credit Society. Her current community involvement includes: Trustee of Ottawa General Hospital, Chairperson of a federal advisory group on international trade and director of the Information Technology Association of Canada. Ms. Côté-O'Hara also served on the Task Force on Barriers to Women in the Public Service of Canada.

Mary Jane Dundas
Ms. Dundas is currently controller of Deloitte & Touche Management Consultants. She was the President and Director of the TransCanada Pipelines Employees' Credit Union Limited and was also Coordinator of Budgets and Forecasts for TransCanada Pipelines. She has been involved in the following community activities: Advisor and Business Consultant, Junior Achievement of Metro Toronto and director and Finance Committee member of the Mercury Youth Services.

Matthew Gaasenbeek
Mr. Gaasenbeek is President of a private venture capital company and is a director of several companies. He has occupied a number of senior positions in investment dealer firms. He also served as senior advisor to the Canadian International Development Agency and has been active in a number of environmental organizations.

R. William Lawson
Mr. Lawson retired as Senior Deputy Governor of the Bank of Canada in February 1984. He was a member of Canadian delegations to many international conferences. He was named Officer of the Order of Canada in June 1984.

Rosemary O'Connor
Ms. O'Connor is the General Manager of the ASCU Community Credit Union Limited in Sault Ste. Marie. She is involved in the following community activities: Chairperson, Sault Ste. Marie General Hospital Board of Directors, 1st Vice President, Economic Development Corporation, member, Sault Ste. Marie Police Services Board.

Olha Zawerucha-Swyntuch
Ms. Swyntuch is the Chief Executive Officer of the So-Use (Toronto) Credit Union Limited. She is currently involved in the following: Executive member, World Council of Ukrainian Credit Unions, Vice President of St. Demetrius Orthodox Parish, director, Keston College Canada, member, Human Rights Commission of World Congress of Free Ukrainians.

SUB-COMMITTEES

Audit Committee
This committee liaises with the external auditors of the Corporation to ensure that sound business practices are applied within the Corporation. The committee also reviews the audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the Board.
- R. William Lawson, *Chairman*
- Gilles Bisson
- Mary Jane Dundas

Deposit Insurance Protection Committee
This committee reviews matters pertaining to credit unions and caisses populaires taken under the direction of the Corporation pursuant to section 117 of the Act. The committee also acts on behalf of the board in situations requiring immediate board decisions for credit unions and caisses populaires taken under direction.
- Matthew Gaasenbeek, *Chairman*
- André Claude
- Olha Zawerucha-Swyntuch

Human Resources Committee
This committee assists in an advisory capacity in the implementation of policies relating to the Corporation's compensation, employee benefits and related matters. The committee also reviews proposed changes in these areas in order to make appropriate recommendations to the board.
- Lili-Ann Renaud-Foster, *Chairman*
- Jocelyne Côté-O'Hara
- Rosemary O'Connor

Mr. David W. Pretty is an ex-officio member of all sub-committees of the board.

ADVISORY COMMITTEES

PERFORMANCE ANALYSIS ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- All matters related to the analysis of credit union/caisse populaire financial performance, and the use of OSDIC's credit union/caisse populaire database;
- Ways and means by which users can be trained to optimize the use of the system and reports;
- Data, information and output required by users, including the required frequency;
- Ways and means of capturing data and/or output;
- Allocation to users of the costs of the statistical system;
- Medium and long range endorsement of technological developments on information processing.

Members:

John Ebsary, Ottawa Carleton Education Credit Union Limited, Region: Ottawa

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Region: Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc., Region:Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region: Ottawa.

Harvey Glower, Ministry of Financial Institutions, Region:Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Region: Niagara

Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited, Region:Toronto

Bill Robillard, Credit Union Central of Ontario Region:Toronto

Gary Seveny, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa

CAPITAL ADEQUACY ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

- Reviews, in accordance with defined criteria and evidence, the capital rehabilitation plans of credit unions and caisses populaires unable to meet surplus and capital requirements;
- Recommends to the Director of Credit Unions the course of action which should be taken on each application;
- Reviews and makes comments and suggestions to OSDIC on capital adequacy issues, as required.

Members:

Leon Butterworh, Peterborough Community Credit Union Limited, Region: Peterborough

Dennis Daub, Waterloo County Education Credit Union Limited, Region: Kitchener.

Ron Dias, Ministry of Financial Institutions, Region:Toronto

Carl Dowsett, The Civil Service Co-operative Credit Society Limited, Region: Ottawa.

Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited, Region:Toronto

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Region: Sudbury

Ed Sarnecki, Auto Workers (Oshawa) Credit Union Limited, Region: Oshawa

SOUND BUSINESS PRACTICES ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Reviews and provides comments and input on:

- Draft standards and guidelines on sound business and financial practices;
- Methods for the effective delivery, implementation and enforcement of standards and guidelines;
- Methods by which users can be trained to optimize the use of the standards and guidelines.

Members:

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Region:Toronto.

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Region:Ottawa

John Harper, Ministry of Financial Institutions, Region:Toronto.

Gary Gillam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited, Region:Toronto

Mr. Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union Limited Region: London

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Region:Toronto.

Jean-Guy Laflèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Region:Ottawa.

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Region:Toronto.

John Shaver, Niagara Credit Union Limited, Region: Niagara

DEPOSIT PROTECTION ADVISORY COMMITTEE

Function and Responsibilities:

Provides advice and counsel to the DPS department in the development and implementation of overall deficit resolution strategies and the determination of solutions to be employed in individual circumstances.

Members:

Slawka Andrijiw, Ukrainian Credit Union Limited, Region:Toronto

Reginald Bertrand, Caisse Populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Region:Ottawa

Ronald Fitzgerald, The Civil Service Co-operative Credit Society Ltd., Region: Ottawa

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Region:Toronto

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited, Region: St. Catharines

James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Region: Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Region: Dryden

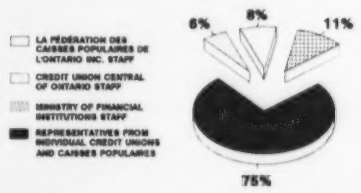
Len Strom, Northern Credit Union Limited, Region: Sault Ste. Marie

Jacquie Thorp, WCB Credit Union Limited, Region: Toronto

Jean-Marc Viau, Caisse Populaire Alexandria Limitée, Region: Alexandria

Ron Dias, Ministry of Financial Institutions (Observer), Region: Toronto

ADVISORY COMMITTEE MEMBERSHIP IN THE ONTARIO SYSTEM



1991

Rapport Annuel

Ontario Share and Deposit Insurance Corporation
La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

À l'honorable Brian Charlton,
ministre des Institutions financières
et à nos établissements membres,
les caisses populaires et credit unions de l'Ontario

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts
Bureaux:
4711, rue Yonge, bureau 700,
North York (Ontario)
M2N 6K8
(416) 730-8690

IMPRIMÉ SUR PAPIER RECYCLÉ

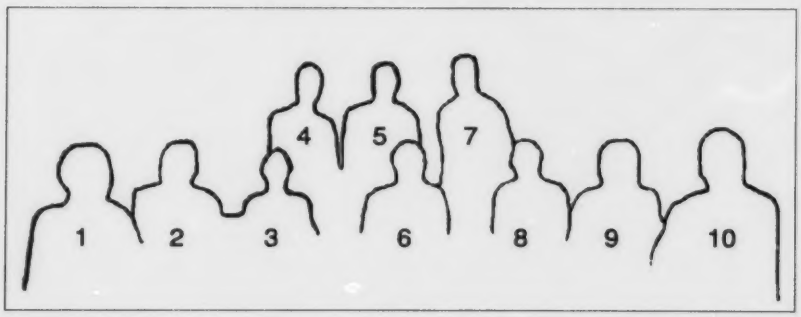
Mission de la Société

Accroître la sécurité et la confiance des déposants et sociétaires des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en les pourvoyant de l'assurance-dépôts universelle prévue par la Loi.

En nous acquittant de notre mission, nous travaillons de concert avec les caisses populaires et les credit unions ainsi qu'avec les fédérations et les organismes de réglementation pour élaborer et mettre en oeuvre des pratiques et des mesures de protection destinées à réduire au minimum les demandes d'indemnisation, pour que l'assurance-dépôts soit toujours offerte au prix le plus bas possible.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts



1. Jocelyne Côté-O'Hara;
2. Rosemary O'Connor;
3. Lili-Ann Renaud-Foster, *vice-présidente*;
4. André Claude;
5. Matthew Gaasenbeek;
6. David W. Pretty, *président du conseil d'administration*;
7. R. William Lawson;
8. Mary Jane Dundas;
9. Olha Zawerucha-Swyntuch;
10. Gilles Bisson

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Ce rapport est le premier que je vous présente en tant que président du conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts.

Durant l'année écoulée, l'Ontario a été aux prises avec la pire récession depuis cinquante ans. En ce moment, nombre de signaux contradictoires font croire qu'une vraie reprise s'amorcera plus tard qu'il n'était prévu voilà seulement quelques mois.

Le chômage a atteint un niveau élevé où il se maintiendra probablement dans un avenir prévisible, étant donné que beaucoup de sociétés ont réduit leurs activités, fermant des usines dont la réouverture est improbable. La confiance des consommateurs et des entreprises est à un point très bas.

Dans ce contexte, il est essentiel que les caisses populaires et credit unions continuent à comprimer rigoureusement leurs frais d'exploitation et exercent la plus grande prudence avant d'engager de nouvelles immobilisations.

Associée au desserrement du crédit par la Banque centrale et au niveau élevé des liquidités dans l'appareil financier, cette conjoncture économique a donné lieu à une chute importante et relativement rapide des taux d'intérêt. Une telle baisse est bénéfique pour l'ensemble de l'économie et, espérons-le, agira comme catalyseur d'une reprise des affaires.

Toutefois, tout changement radical des taux d'intérêt risque de créer de sérieuses difficultés d'appariement pour les caisses populaires et credit unions si les dépôts à intérêt fixe acquis plus tôt en cours d'exercice n'étaient pas accompagnés de placements à échéances et rendements correspondants.

David W. Pretty
Président du conseil d'administration

Les caisses populaires et credit unions de l'Ontario ont raisonnablement bien résisté à la récession. En effet, le mouvement affiche une croissance soutenue, enregistrant, au 31 décembre 1991, un actif global de 11,7 milliards de dollars.

Ce chiffre représente une hausse de 7,4 % par rapport à la fin de l'exercice précédent. D'autre part, l'excédent et le capital sont également en hausse, atteignant 440,7 millions de dollars, soit un gain de 9,7 % sur l'exercice précédent. Compte tenu de la conjoncture économique défavorable durant l'exercice étudié, il s'agit là d'un exploit notable.

Comme mon prédécesseur l'a noté dans le Rapport annuel 1990, la réalisation de niveaux convenables d'excédent et de capital est indispensable à la stabilité financière et au succès continu des caisses populaires et credit unions.

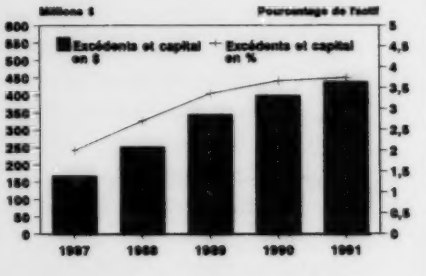
Si, dans l'ensemble, le mouvement émerge de cette récession raisonnablement indemne, un nombre inquiétant de credit unions à lien d'association restreint ont dû cesser leurs activités de façon plutôt abrupte à la suite de la fermeture de l'entreprise à laquelle elles étaient affiliées.

On trouvera des renseignements détaillés à ce sujet dans le rapport du Service de la protection des dépôts, dont le personnel a aidé les sociétaires de ces établissements à récupérer leurs dépôts.

Les modifications aux lois fédérales régissant les institutions financières ont finalement été adoptées par le Parlement.

Comme vous le savez, elles ont pour objet d'élargir les pouvoirs de bon nombre de ces établissements. Ainsi, les caisses populaires et credit unions bénéficieront à l'avenir de plus de possibilités de commercialisation.

EXCÉDENT, BÉNÉFICE NET COURANT Y COMPRIS, ET CAPITAL AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Il convient donc que les dirigeants et le conseil d'administration des caisses populaires et credit unions s'emploient énergiquement, d'ores et déjà, à relever ce défi commercial et concurrentiel de façon éminemment professionnelle.

En ce qui concerne la réglementation des caisses populaires et credit unions, un comité de représentants du mouvement a tenu des réunions en 1991 en vue de recommander des révisions à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

La SODAD, ainsi que des fonctionnaires du ministère des Institutions financières, y ont également participé activement. Il est à espérer que ces réunions aboutiront à des amendements constructifs, en particulier sur la permission aux caisses populaires et credit unions d'accéder à d'autres sources de capital.

On se souviendra que mon prédécesseur annonçait, dans le rapport annuel précédent, la publication d'un exposé-sondage de l'Institut canadien des comptables agréés concernant les «Rapports dérivés sur les institutions financières réglementées».

Cet exposé définissait des normes à suivre par les vérificateurs pour l'évaluation des pratiques commerciales dans leur rapport. La SODAD, de concert avec le ministère des Institutions financières, suggère depuis un certain temps déjà que la profession comptable fournisse ce service au mouvement des caisses populaires/credit unions.

Nous sommes heureux d'annoncer que l'Institut des comptables agréés de l'Ontario a maintenant officiellement souscrit à cette initiative. Il s'agit d'un grand pas en avant et nous nous réjouissons à la perspective de sa mise en oeuvre dans un proche avenir.

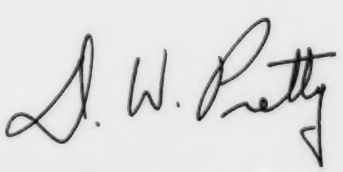
Comme au cours des années précédentes, la SODAD a bénéficié de son association avec ses comités consultatifs à représentation industrielle. Je tiens à remercier les membres du temps qu'ils ont consacré aux réunions et de leur précieux apport.

Je tiens également à exprimer ma reconnaissance aux membres du conseil d'administration de la SODAD qui se sont démis de leurs fonctions au cours de l'année écoulée. Leurs conseils et leur intérêt pour le mouvement sont grandement appréciés.

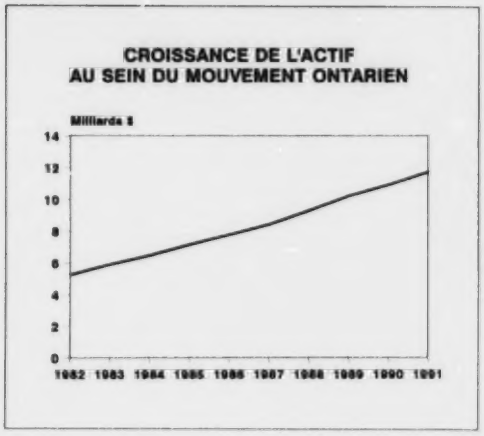
Par la même occasion, je souhaite la bienvenue aux nouveaux membres du conseil et je suis heureux d'annoncer que le mouvement des caisses populaires et credit unions est maintenant représenté au conseil d'administration de la SODAD en conformité de la réglementation.

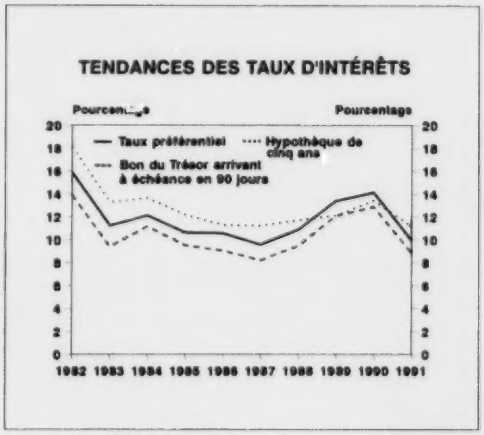
Je ne voudrais pas terminer sans remercier la direction et le personnel de la SODAD. Tous mènent les affaires de la Société de façon admirable dans l'intérêt véritable du mouvement des caisses populaires et credit unions.

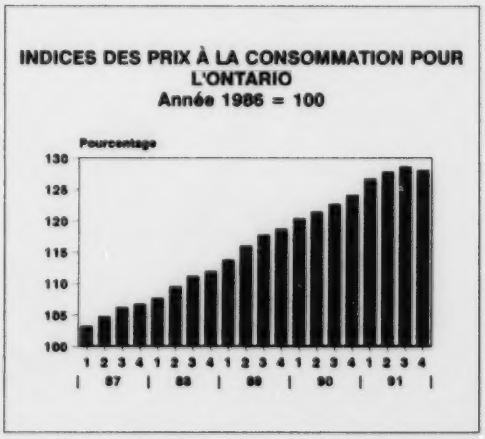
Au nom du conseil d'administration,



David W. Pretty
Président du conseil d'administration







RAPPORT DU PRÉSIDENT

Au cours de l'exercice écoulé, la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts a continué à exercer son mandat en collaboration avec les fédérations et le ministère des Institutions financières.

La conjoncture économique de l'Ontario n'est certainement pas florissante en ce moment. En effet, comme le président du conseil a fait remarquer, elle envoie des signaux contradictoires et il se peut bien que la province doive attendre plus longtemps que prévu initialement de voir enfin apparaître des statistiques probantes sur les affaires et l'emploi de nature à inspirer plus de confiance dans l'économie.

Aussi appartient-il à la direction de toutes les caisses populaires/credit unions de demeurer vigilante afin d'assurer la santé financière de leurs établissements respectifs. En l'occurrence, il n'est peut-être pas inutile de faire écho aux paroles du président du conseil à l'effet que l'augmentation de l'excédent et du capital est si importante pour réaliser cet objectif. La hausse de 9,7 % en 1991 est effectivement un exploit qui contribuera largement au maintien de la viabilité du mouvement.

Par contre, la hausse des frais d'exploitation de 8,4 %, en particulier celle de 9 % au chapitre des salaires, est très inquiétante, surtout dans une année d'austérité. Le bénéfice net au titre des intérêts créditeurs et divers de l'exercice accuse une légère baisse de 0,3 %, qui, avec la hausse sensible des frais autres que les intérêts débiteurs, a contribué au rétrécissement des marges. Les frais autres que les intérêts débiteurs s'élevaient à 389,6 millions de dollars au 31 décembre 1991, en hausse de 8,4 % par rapport à il y a un an. La principale raison de cette hausse tient à l'augmentation considérable de 9 % au chapitre des salaires et avantages sociaux. Ce pourcentage dépasse largement le taux d'inflation courant et, en fait, va à l'encontre des tendances actuelles en matière d'augmentations salariales. En conséquence de cette hausse des frais, le bénéfice net avant impôts et dividendes accuse une diminution de 34,6 %, passant de 91,5 millions de dollars au 31 décembre 1990 à 59,8 millions de dollars au 31 décembre 1991.

George McIntyre, FCA
Président de la Société

La SODAD ne cesse de souligner l'importance de saines pratiques commerciales, et les lignes directrices envoyées récemment à nos établissements membres ont déjà fait l'objet d'une mise à jour. En outre, au cours de l'exercice, nous avons produit et distribué à toutes les caisses populaires et credit unions une bande vidéo. Celle-ci s'adresse avant tout aux administrateurs, à qui je recommande vivement de la visionner, s'ils ne l'ont pas encore fait. Aux caisses populaires et credit unions qui ont offert leur concours à cette production, j'exprime ma gratitude.

Le Service de la protection des dépôts a effacé les déficits, se chiffrant à 12,7 millions de dollars, de sept caisses populaires et credit unions en 1991.

Par ailleurs, neuf autres caisses ont redressé leur situation déficitaire à même leurs propres ressources, sans aide de la SODAD. Les efforts de la direction et du conseil d'administration méritent des éloges.

Nous avons, cependant, dû prendre en charge sept autres situations déficitaires en 1991 représentant un montant global de 4,2 millions de dollars.

Depuis la création du Service de la protection des dépôts en 1987, nous nous sommes occupés de 170 caisses populaires et credit unions en difficulté, représentant un actif global de près de 1,5 milliard de dollars et un déficit global de 118 millions de dollars.

Afin d'assurer les fonds nécessaires pour financer l'ensemble de ces activités, la province de l'Ontario garantit nos emprunts à concurrence de 95 millions de dollars. Cette garantie vient à échéance le 18 juin 1997, date à laquelle tous les emprunts de la SODAD doivent être remboursés. Ce fait entre en ligne de compte lors de la détermination de la prime annuelle. Le taux de prime, soit 2,10 $ par 1 000 $ de parts sociales et de dépôts, est demeuré inchangé depuis trois exercices successifs.

RAPPORT DU PRÉSIDENT

Nous sommes heureux d'annoncer que l'insuffisance du fonds de réserve d'assurance-dépôts a été ramené à 78,1 millions de dollars en 1991. Cette nouvelle réduction de 12,6 millions de dollars, se traduit maintenant par une baisse de 22,2 millions de dollars de l'insuffisance par rapport à il y a deux ans.

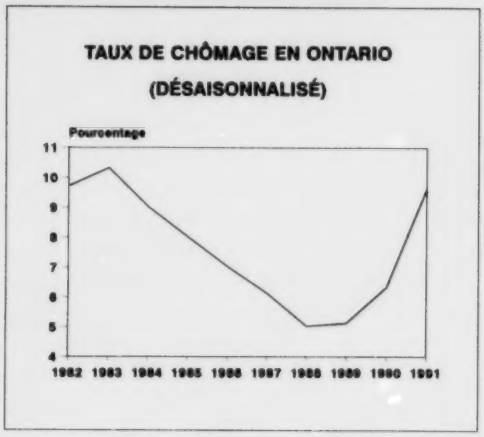
Comme on peut le constater dans les états financiers vérifiés, une partie considérable des primes a servi à réduire l'insuffisance en 1991. Pour le reste, cette réduction provient de recouvrements de prêts, de règlements d'assurance de cautionnement, de la baisse sensible du coût des emprunts et d'un contrôle rigoureux des frais d'exploitation. Ceux-ci, en effet, enregistrent une baisse de 3,5 % par rapport à 1990.

Une autre fonction importante de la SODAD réside dans sa participation au programme de redressement financier. De concert avec le Comité consultatif de la suffisance de capital, nous suivons de près les plans financiers des caisses populaires/credit unions qui n'ont pas encore atteint le niveau de capital réglementaire et présentons des recommandations à leur conseil d'administration et à leur direction. Depuis l'introduction de ce programme en 1988, 47 établissements, représentant un actif global de 1,2 milliard de dollars, ont atteint les niveaux réglementaires d'excédent et de capital.

Pour conclure, vu la conjoncture économique tout au long de l'exercice, le mouvement des caisses populaires/credit unions est robuste, bien qu'il existe, comme nous l'avons déjà mentionné, des conditions inquiétantes qui exigeront notre attention.

J'ai espoir que la direction et le conseil d'administration des établissements membres étudieront d'un oeil critique leurs frais d'exploitation et apporteront les corrections nécessaires pour redresser cette tendance.

George McIntyre
Président de la Société



DE GAUCHE À DROITE: **C. William D. Foster**, *vice-président*, Service de la protection des dépôts; **David J. Hughes**, *vice-président*, Finances et administration/Trésorier; **George McIntyre,** *président de la SODAD;* **Badrudeen Baksh**, *vice-président*, Pratiques de la gestion financière et surveillance

SERVICE DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

Le Service de la protection des dépôts dispose d'un effectif de 14 personnes, dont un vice-président, une secrétaire de direction, trois équipes de terrain et une équipe de mise en dissolution. Chaque équipe est composée de deux gestionnaires et d'une secrétaire. Ce service a pour mandat de protéger les déposants des caisses populaires et credit unions, tant celles qui déclarent un déficit que celles en voie de dissolution.

Dans le cas des établissements déficitaires qui ne sont pas sous la tutelle directe de la SODAD, cette protection prend la forme d'un contrôle rigoureux des politiques du conseil d'administration et du rendement de la direction.

En collaborant ainsi avec les conseils et les dirigeants, nous avons, dans de nombreux cas, réussi d'un commun effort à assainir leurs opérations financières. Cette stratégie d'effacement du déficit est la moins onéreuse à laquelle la SODAD a recours, en ceci qu'elle évite de puiser dans le fonds d'assurance-dépôts.

En 1991, neuf établissements déficitaires, représentant globalement un actif et un déficit de 135,8 et 3,9 millions de dollars respectivement, ont été redressés de cette façon. L'article 117 (anciennement 116) de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions dévolue à la SODAD le pouvoir de prendre en tutelle tout établissement en difficulté. Ce pouvoir est normalement exercé à la demande du conseil d'administration d'un établissement en difficulté financière qui n'a pas réussi à résoudre ses difficultés par ses propres ressources.

S'il y a lieu, la Loi autorise la SODAD à prendre en tutelle les établissements en difficulté sans le consentement de ceux-ci. En 1991, trois credit unions, dont l'actif global s'élevait à 9,6 millions de dollars et le déficit global à 400 000 dollars, se sont volontairement mises sous la tutelle de la SODAD en application de l'article 117 de la Loi.

RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

Quand la SODAD exerce les pouvoirs prévus par l'article 117, elle assume les pouvoirs du conseil d'administration et nomme les dirigeants parmi son propre personnel. La SODAD retient les services d'experts-conseils indépendants pour établir un rapport de concertation en ce qui concerne l'exploitation de l'établissement visé. Le but de cette étude est de quantifier l'étendue de la difficulté et de recommander des mesures correctives qui soient rentables. Tout au long de cette procédure, la credit union reste «ouverte comme d'habitude».

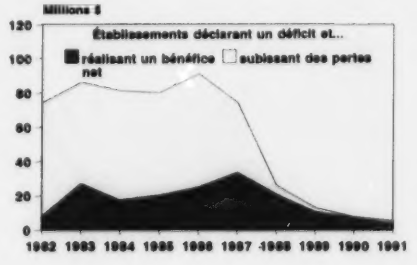
Les mesures correctives mises en oeuvre s'étendent de l'effacement du déficit par redressement financier (amélioration du rendement et bénéfice d'exploitation), à la minimisation de la perte finale pour la SODAD, en assurant la gestion de l'entreprise jusqu'à ce qu'un partenaire approprié puisse être trouvé. Dans les cas où cela n'est pas possible, les établissements visés font l'objet d'une procédure de fermeture méthodique.

En 1991, la SODAD a géré, en vertu des pouvoirs accordés par l'article 117, sept credit unions représentant un actif et un déficit globaux de 154,6 et de 8,4 millions de dollars respectivement. Dans deux cas, la formule de fusion a été appliquée, dans deux autres, le redressement financier a été effectué; deux caisses restent sous tutelle jusqu'à ce qu'un partenaire approprié soit identifié et un établissement a été fermé.

Les industriels ontariens éprouvant une conjoncture économique des plus difficiles de ces dernières décennies, beaucoup d'entreprises ont soit quitté la province soit fermé leurs portes. Inévitablement, ceci a conduit à la fermeture des credit unions à lien d'association restreint, affiliées à ces entreprises.

En 1991, la SODAD a pris en charge 20 credit unions directement à la suite d'une telle cessation des activités. L'actif global de ces caisses s'élevait à 6,4 millions de dollars. La SODAD a également assumé la responsabilité de cinq credit unions ayant un actif global de 3,2 millions de dollars qui, en raison de la baisse du nombre de sociétaires ou de l'absence de relève du conseil ou de la direction, avaient décidé de se retirer des affaires.

DÉFICITS DÉCLARÉS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN, COMPTE TENU DU BÉNÉFICE NET COURANT



Les fermetures à la suite de la cessation des activités de l'entreprise à laquelle l'établissement est affilié se sont avérées le défi le plus difficile. Les partenaires éventuels d'une fusion disparaissent dès qu'il devient notoire que l'entreprise affiliée ferme ses portes. Malheureusement, les perspectives de réemploi à court terme de beaucoup de ces sociétaires de la credit union restent douteuses. Aussi, les établissements voisins hésitent-ils à accueillir des sociétaires emprunteurs, de peur que ceux-ci soient incapables, en dernier lieu, de rembourser leurs prêts.

L'expérience personnelle de la SODAD tend à prouver le bien-fondé de ces préoccupations. D'importantes pertes sont enregistrées, étant donné qu'un grand nombre de ces emprunteurs sont obligés d'avoir recours à la faillite personnelle. Presque sans exception, la seule sûreté obtenue par la credit union pour ce genre de prêts était une cession de salaire. Or, les cessions de salaire ont peu de valeur dans le cas de ces infortunés sociétaires au chômage. À cet égard, nous évaluons nos pertes à une moyenne de 20 % des prêts.

Si un total de 41 situations de détresse ont été réglées au cours de l'exercice, malheureusement sept nouvelles credit unions ayant un actif global de 4,2 millions de dollars ont fait état d'un déficit. Au moment où fut institué le Service de la protection des dépôts, en 1987, 90 caisses populaires et credit unions accusaient un déficit dont le montant global s'élevait à 84 millions de dollars.

Jusqu'ici, nous sommes intervenus dans les affaires de 174 caisses populaires et credit unions accusant un déficit global de 118 millions de dollars.

RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

De ces 174 établissements, représentant un déficit global de 88,3 millions de dollars, la situation de 152 a été réglée de la façon suivante :

152 établissements : situation réglée	
Établissements entièrement redressés	50
Cession des opérations à d'autres établissements	81
Établissements dissous	21
	152

22 établissements : situation en attente de règlement (représentant un déficit global de 29,8 millions de dollars)	
Établissements déficitaires mais déclarant des bénéfices périodiques	14
Établissements sous la tutelle de la SODAD (art. 117)	5
Établissements à régler	3
	22

Nombre total	174

Au moment où nous entamons l'exercice 1992, des plans stratégiques sont en place pour régler les autres situations déficitaires dont nous ne prévoyons pas que le redressement pourra être assuré à même les bénéfices non répartis sans notre intervention directe. Dans l'ensemble, nous avons été chargés de la gestion et de la récupération de près de 380 millions de dollars en éléments d'actif de credit unions.

De ce montant, 136 millions de dollars représentent les credit unions actuellement sous notre tutelle en application de l'article 117 de la Loi. En ce qui concerne la différence, nous avons recouvré 211 millions de dollars jusqu'ici, ce qui laisse encore un montant de 30 millions de dollars à récupérer.

Nous notons que les recouvrements en 1991 ont dépassé les prévisions de 5,6 millions de dollars. Ce résultat inattendu était surtout dû au règlement de plusieurs demandes de prestation d'assurance ainsi qu'au recouvrement de prêts soit radiés soit ayant déjà fait l'objet d'une provision par la credit union.

Dans la plupart des cas, nous désignons comme notre mandataire une credit union voisine pour recouvrer ces prêts. Tout au long de ces ententes, généralement conclues pour une durée de six mois à un an, le mandataire est encouragé à refinancer autant de prêts qu'il juge désirable.

Il remet le produit des recouvrements à la SODAD à qui il donne un compte rendu mensuel. Au terme de cette entente, tous les dossiers en suspens sont retournés à la SODAD; celle-ci se charge des recouvrements en instance et procède au rapprochement de tous les comptes avec la credit union.

En cas de discordance entre le montant des recouvrements et du refinancement par le mandataire, d'une part, et les fonds remis à la SODAD, d'autre part, la SODAD s'en remet aux termes de l'entente, qui prévoient que le mandataire remboursera le déficit à même ses propres avoirs. De cette façon, la SODAD a l'assurance que l'ensemble de l'actif est soit recouvré soit justifié pendant que l'entente de dissolution par mandataire reste en vigueur.

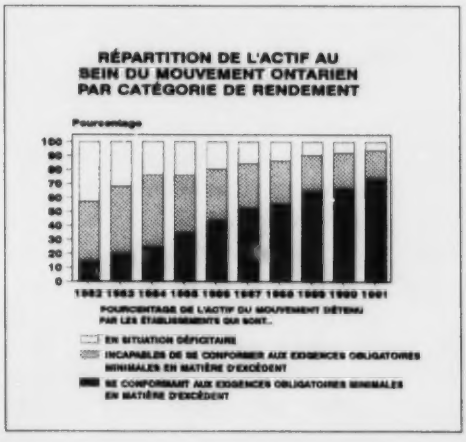
En ce moment, nous préparons une étude visant la centralisation de la gestion et l'amélioration du contrôle des dissolutions actuellement en cours.

Nous escomptons que cette initiative produira d'importants avantages monétaires, du fait des économies d'échelle et de l'augmentation des recouvrements de prêts.

Au cours de l'exercice, nous avons intenté un important procès contre les vérificateurs d'une credit union. Nous étudions également la possibilité d'autres actions semblables afin de réduire davantage nos pertes.

La Couronne a obtenu des condamnations pour fraude contre plusieurs personnes qui étaient précédemment chargées de la direction de credit unions déficitaires.Nous espérons que ces condamnations dissuaderont ceux qui seraient tentés de se livrer à des actes illégaux de même nature.

Tout au long de cet exercice, nous avons été guidés par les précieux conseils du Comité consultatif de la protection des dépôts, composé de délégués de l'industrie, et nous sommes redevables aux nombreux représentants de credit unions de la province qui ont agi à titre de mandataires pour notre compte. À chacune de ces personnes, nous exprimons notre profonde gratitude.



SERVICE DE LA GESTION FINANCIÈRE ET SURVEILLANCE

Le Service de la gestion financière et surveillance travaille en collaboration avec les organismes de réglementation et les fédérations en vue de réduire le risque de pertes pour le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions.

À cette fin, le service favorise la détection et la correction rapide des problèmes éprouvés par les caisses populaires et credit unions et définit des saines pratiques commerciales dont il encourage l'application.

De concert avec trois comités consultatifs de l'industrie, le service établit des normes de rendement financier, met au point des saines pratiques commerciales, évalue le rendement et la situation de toutes les caisses populaires et credit unions et prépare des rapports à ce sujet.

Il évalue également les plans de redressement des établissements incapables de se conformer aux exigences en matière d'excédent et de capital et recommande au Directeur l'approbation de dérogations à ces exigences.

En 1991, 85 caisses populaires et credit unions représentant un actif global d'environ 2,1 milliards de dollars ont fait l'objet du programme provincial de redressement financier, qu'administrent conjointement la SODAD et le Ministère, avec le concours du Comité consultatif de la suffisance de capital.

Les plans de redressement de ces caisses populaires et credit unions ont été étudiés et évalués. Le personnel de la SODAD a suivi leur exécution de près, a traité des points faibles avec la direction et le conseil d'administration de ces caisses populaires et credit unions et a recommandé des lignes de conduite pour améliorer leur résultat d'exploitation.

Depuis l'introduction de ce programme de redressement financier, il y a trois ans, 47 établissements ayant un actif global de 1,2 milliard de dollars ont cessé d'y participer après avoir atteint les niveaux requis d'excédent et de capital.

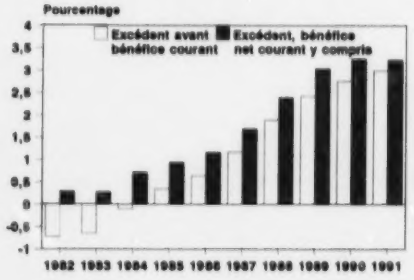
Dans le cadre du procesus annuel de renouvellement de l'assurance-dépôts, le service analyse les états financiers vérifiés ainsi que les rapports des vérificateurs de toutes les caisses populaires et credit unions. Quand ces rapports et autres informations révélaient des tendances négatives ou d'autres problèmes au niveau du rendement, la SODAD en informait le Ministère et demandait que ces caisses populaires et credit unions soient soumises à un examen.

La SODAD se fie aux examens ministériels et aux rapports des vérificateurs pour exercer ses responsabilités en matière de prévention des pertes d'assurance, conformément à la Loi.

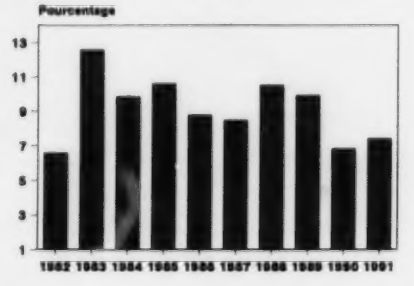
Le processus de collecte des données financières trimestrielles des caisses populaires/credit unions, et d'établissement de rapports sur l'état et le rendement du mouvement, en vertu du mandat dévolu à la SODAD, s'est poursuivi. Le service a achevé la conversion de sa base de données en une base relationnelle moderne pour relever la profondeur et l'accessibilité des informations sur le rendement et la situation des caisses populaires/credit unions. Nous avons réalisé des progrès considérables dans l'élaboration de techniques informatiques permettant à la SODAD de prédire les tendances du rendement et de la situation des caisses populaires/credit unions en général, et de certains effets probables de la récession en particulier.

Les bases de données du service ont servi à exécuter des examens trimestriels du rendement des caisses populaires/credit unions prises isolément, grâce à une version nouvelle et améliorée du Rapport financier trimestriel, réalisée en consultation avec le Comité consultatif industriel de l'analyse du rendement.

RATIO EXCÉDENT/ACTIF AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



CROISSANCE DE L'ACTIF AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



RÉSUMÉ DES OPÉRATIONS

Au cours de l'exercice, nous avons amélioré les ressources de soutien aux correspondants du système, et avons animé de nombreux ateliers sur l'interprétation des statistiques et de la situation du rendement à l'intention des dirigeants, administrateurs et du personnel des établissements.

Ces activités d'identification précoce des problèmes de rendement et les mesures correctives qu'elles engagent sont des éléments importants dans l'exercice du mandat de la SODAD.

La première grande mise à jour du manuel «Saines pratiques commerciales pour les caisses populaires et credit unions de l'Ontario» a été effectuée au cours de l'exercice et a été distribuée au mouvement par la SODAD et le Comité consultatif des saines pratiques commerciales.

Cette mise à jour incorpore une variété de nouvelles questions d'ordre commercial dans les lignes directrices; d'autre part, elle élargit les recommandations actuelles sur un grand nombre de questions au sujet desquelles les caisses populaires/credit unions ont demandé des éclaircissements supplémentaires. La SODAD continuera à publier des révisions afin d'assurer que ces lignes directrices restent actuelles.

Tout au long de l'exercice, la SODAD a maintenu ses initiatives de communication au mouvement concernant les saines pratiques commerciales en mettant l'accent sur la sensibilisation des conseils d'administration à ces lignes directrices.

Au début de 1991, la SODAD a distribué à chaque caisse populaire/credit union des exemplaires d'une trousse d'orientation à l'intention des administrateurs résumant les points saillants des lignes directrices.

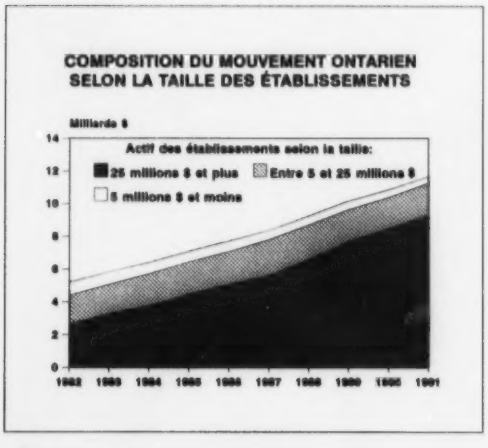
Plus tard dans le courant de l'exercice, la SODAD a produit une bande vidéo documentaire sur les fonctions et la responsabilité civile des administrateurs, intitulée «Aux commandes». Chaque caisse populaire et credit union a reçu un exemplaire de ce vidéo ainsi que des exemplaires d'un carnet contenant des détails explicatifs sur les concepts les plus importants du vidéo à l'intention de chaque membre du conseil d'administration.

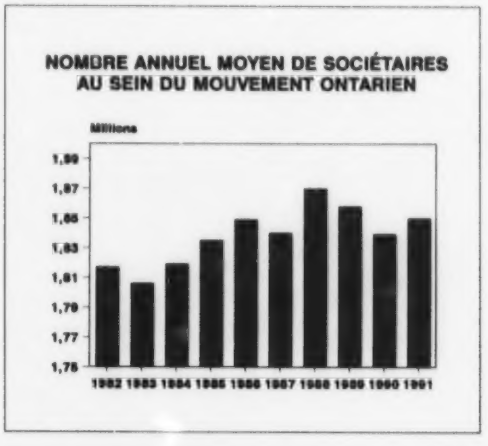
D'autre part, la SODAD a eu le plaisir de participer au lancement d'un module éducatif pour les nouveaux administrateurs parrainé par la Credit Union Central of Ontario, intitulé «Saines pratiques commerciales et les organismes de réglementation», qui constitue maintenant un élément important du programme de mérite des administrateurs de caisses populaires/credit unions.

Au printemps de 1991, en collaboration avec le Ministère, la SODAD a lancé un projet conjoint visant à obtenir un rapport réglementaire annuel des caisses populaires et credit unions, ainsi que de leurs vérificateurs externes, sur leur observation des saines pratiques commerciales.

Une liste de contrôle a été élaborée à partir des divers Guides de mise en oeuvre qui accompagnent chaque section du manuel «Saines pratiques commerciales...».

Soixante-quinze caisses populaires et credit unions de la province, constituant un échantillon





aléatoire, ont été invitées à éprouver la validité de cette liste de contrôle afin de confirmer si les questions sont pertinentes et peuvent être évaluées par les vérificateurs au cours de leur examen.

Les résultats de ces essais pilotes sont encourageants et indiquent que la majorité des questions se situent à l'intérieur du champ de la vérification.

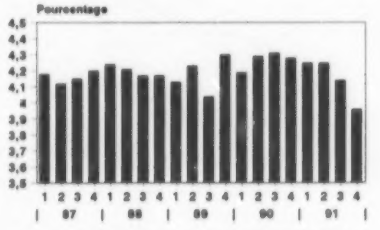
Une forte majorité des gestionnaires sondés sont d'avis que la liste de contrôle tient compte de leurs principaux risques d'exploitation et sont en faveur de l'intervention des vérificateurs à ce niveau.

Puisque la plupart des questions de cette liste de contrôle se situent dans le champ normal de la vérification, le temps consacré à son exécution par les vérificateurs n'est pas important. Le travail préparatoire à ce projet accompli en 1991 aidera la SODAD et le Ministère dans leurs négociations avec l'Institut des comptables agréés de l'Ontario dans les mois à venir en vue de mettre en oeuvre définitivement la participation des vérificateurs à l'exécution de cette liste de contrôle sur les saines pratiques commerciales, liste qui fera partie intégrante d'une version élargie du rapport financier annuel réglementaire.

En 1991, les membres du service ont participé activement, au nom de la SODAD, aux débats de l'industrie sur la réforme réglementaire animés par le Comité de réforme législative, nommé par le Ministère afin de recueillir les idées du mouvement en vue d'amendements à la Loi sur les caisses populaires et les credit unions.

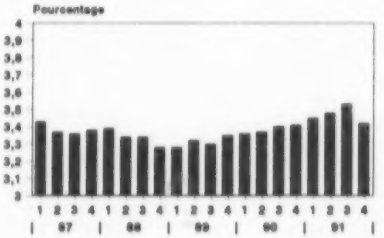
Nous avons réalisé des progrès au point que la province aura vite fait de mettre en place, prochainement, les amendements nécessaires pour rehausser la position concurrentielle du mouvement pour l'avenir.

INTÉRÊTS NETS ET AUTRES REVENUS* AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN EXPRIMÉS EN POURCENTAGE DE L'ACTIF

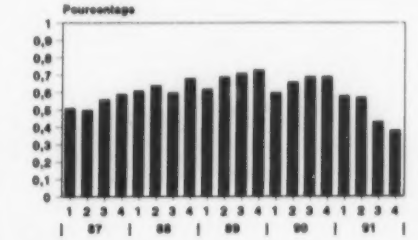


* Après dividendes estimatifs sur les parts sociales en dépôt

FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN EXPRIMÉS EN POURCENTAGE DE L'ACTIF



RENDEMENT DE L'ACTIF AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN APRÈS DIVIDENDES ESTIMATIFS ET IMPÔTS



RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est responsable de l'intégralité et de la présentation fidèle des états financiers figurant au présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes à la fois précis et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation adéquate et la protection efficace de son actif.

Les états financiers ont été étudiés par le Comité de la vérification et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, Peat Marwick Thorne, les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport est inclus ci-après.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts

Nous avons vérifié le bilan de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts au 31 décembre 1991 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et insuffisance du fonds d'assurance-dépôts et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 décembre 1991, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus.

Peat Marwick Thorne

Comptables agréés

Toronto, Canada
Le 21 janvier 1992

BILAN

Au 31 décembre 1991, avec chiffres correspondants de 1990 *(en milliers de dollars)*

	1991	1990
ACTIF		
Encaisse	**85 $**	85 $
Primes à recevoir et intérêts courus connexes (note 3)	**2 485**	2 307
Débiteurs et intérêts à recevoir	**496**	773
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	**2 074**	3 320
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 1 077 $ (845 $ en 1990))	**862**	960
	6 002 $	7 445 $
PASSIF		
Dette bancaire (note 4)	**47 653 $**	44 275 $
Créditeurs et frais courus	**619**	2 196
Emprunt bancaire	**-**	2 062
Billets à payer (note 5)	**22 750**	22 750
Revenus des primes reportés (note 3)	**2 570**	2 392
Pertes d'assurance-dépôts courues (note 6)	**10 361**	24 306
Obligation en vertu du contrat de location-acquisition (note 7)	**146**	171
Passif total	**84 099**	98 152
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	**78 097**	90 707
	6 002 $	7 445 $

Éventualités (notes 2 et 10)
Engagements en vertu du contrat de location (note 7)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

D. W. Pretty — Administrateur

R. W. Lawson — Administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INSUFFISANCE DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Exercice terminé le 31 décembre 1991, avec chiffres correspondants de 1990
(en milliers de dollars)

	1991	1990
REVENUS		
Revenus des primes	**20 785 $**	19 614 $
Divers	**74**	385
	20 859	19 999
DÉPENSES		
Salaires et charges sociales	**2 794**	2 790
Frais d'exploitation	**1 755**	1 926
Frais d'intérêt (notes 4 et 5)	**5 720**	8 842
	10 269	13 558
Excédent des revenus sur les dépenses	**10 590**	6 441
Recouvrement de la provision pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	**2 020**	3 161
Diminution de l'insuffisance du fonds d'assurance-dépôts	**12 610**	9 602
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts au début de l'exercice	**90 707**	100 309
Insuffisance du fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	**78 097 $**	90 707 $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice terminé le 31 décembre 1991, avec chiffres correspondants de 1990
(en milliers de dollars)

	1991	1990
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédent des revenus sur les dépenses	**10 590 $**	6 441 $
Éléments imputés à l'exploitation et n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse		
Perte sur l'aliénation d'immobilisations	**-**	2
Amortissement	**260**	252
	10 850	6 695
Évolution des :		
Primes à recevoir, déduction faite des revenus des primes reportés	**-**	1 271
Débiteurs et intérêts à recevoir	**277**	(357)
Créditeurs et frais courus	**(1 577)**	8
	(1 300)	922
	9 550	7 617
Financement et placement :		
Remboursement de l'emprunt bancaire	**(2 062)**	(3 572)
Aquisition d'immobilisations	**(162)**	(185)
Diminution de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition	**(25)**	(34)
	(2 249)	(3 791)
Protection des dépôts :		
Avances nettes d'assurance-dépôts	**(10 679)**	(4 802)
Diminution du dépôt en fiducie	**-**	1 240
	(10 679)	(3 562)
Augmentation (diminution) des liquidités	**(3 378)**	264
Liquidités au début de l'exercice	**(44 190)**	(44 454)
Liquidités à la fin de l'exercice	**(47 568) $**	(44 190) $

Les liquidités comprennent l'encaisse moins la dette bancaire.
Voir les notes afférentes aux états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice terminé le 31 décembre 1991

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts est une société sans capital social constituée en vertu des dispositions de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions (la «Loi»).

Les fonctions principales de la Société consistent en la fourniture d'assurance-dépôts, dans la mesure prévue par la Loi, pour protéger le capital social et les dépôts des sociétaires des caisses populaires et des credit unions, ainsi que la collecte, l'accumulation et la publication de données statistiques concernant le mouvement des caisses populaires et des credit unions.

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Ce pouvoir est exercé conformément aux conditions énoncées dans les règlements sur les primes. Chaque année, la Société présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a) Immobilisations et amortissement

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux de 20 % par an. Les ordinateurs et l'équipement connexe sont amortis sur une période de trois à cinq ans ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

b) Revenus des primes

Les primes sont établies en fonction du capital social et des dépôts détenus par les établissements membres. Les revenus provenant des primes sont comptabilisés au moment de la facturation.

c) Revenus des primes reportés

Les revenus des primes reportés représentent les primes supplémentaires exigées en 1985 et 1986 des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation, et les intérêts courus (note 3).

d) Avances d'assurance-dépôts et provision pour pertes

La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge reflétant les pertes de l'assurance-dépôts pour lesquelles des avances n'ont pas été effectuées à la date du bilan.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont d'abord inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent au bilan déduction faite des provisions connexes.

D'autres pertes découlant de demandes connues et relatives aux dépôts assurés font l'objet d'une estimation et d'une provision au moment où : a) l'établissement membre en question devient insolvable; b) le montant de la perte est chiffrable; et c) le Conseil d'administration de la Société approuve la sortie des fonds en question. Ces pertes figurent au bilan comme une charge au titre des pertes de l'assurance-dépôts.

e) Contrats de location

Les contrats de location sont considérés soit comme des contrats de location-acquisition soit comme des contrats de location-exploitation. Un contrat qui transfère pratiquement tous les avantages et les risques inhérents à la propriété du bien est comptabilisé comme s'il s'agissait de l'acquisition d'un bien et de la prise en charge d'une obligation au moment de la signature du contrat. Tous les autres contrats sont comptabilisés comme des contrats de location-exploitation, en vertu desquels les loyers sont imputés aux résultats au moment où ils sont versés. Les biens comptabilisés en vertu d'un contrat de location-acquisition sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire, sur la durée du bail.

2. CONVENTION DE LA PERMANENCE DE L'ENTREPRISE

Les présents états financiers ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, fondée sur l'hypothèse que les éléments d'actif seront réalisés et que les obligations et les autres éléments de passif seront acquittés dans le cours normal des affaires. Cette convention n'est valide que si la Société peut obtenir les crédits additionnels nécessaires pour payer ses dettes. Les emprunts de la Société sont garantis par la province de l'Ontario.

3. PRIMES À RECEVOIR ET INTÉRÊTS COURUS CONNEXES

Ce poste représente les primes supplémentaires impayées de 2 485 000 $ exigées en 1985 et 1986 (ainsi que les intérêts courus y ayant trait) des caisses populaires et des credit unions qui n'étaient pas membres d'un fonds de stabilisation agréé au moment de la cotisation.Une bonne partie de ces primes impayées sont exigibles des établissements mentionnés à la note 10 a). Les montants exigés à ce titre font l'objet de contestations; par conséquent le revenu des primes a été différé.

4. DETTE BANCAIRE

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Découvert bancaire	47 653 $	1 089 $
Acceptations de banque	-	43 186
	47 653 $	44 275 $

5. BILLETS À PAYER

Les billets à ordre à payer portent des intérêts composés mensuellement à un taux égal au taux de rendement moyen des bons du Trésor de l'Ontario de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois ou, s'il est plus élevé, au taux de rendement moyen des bons du Trésor du gouvernement du Canada de trois mois vendus à la première vente aux enchères du mois. Les billets viennent à échéance le 30 octobre 1997, sont remboursables par anticipation par la Société après le 31 octobre 1992 et sont garantis par la province de l'Ontario. Les intérêts débiteurs sur les billets à payer se sont élevés à 2 055 000 $ (2 949 000 $ en 1990).

6. PROVISION POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Ainsi qu'il est indiqué dans la note 1d), quand un établissement membre vient sous la tutelle de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts, le montant de la perte estimative est calculé en fonction de tous les renseignements disponibles et figure aux états financiers au titre de la provision pour pertes d'assurance-dépôts. En 1991, des provisions supplémentaires de 3 603 000 $ ont été nécessaires pour 36 de ces établissements. Toutefois, à la suite des recouvrements des prêts d'un montant supérieur à celui qui était prévu à l'origine et de l'encaissement des règlements d'assurances de cautionnement, la provision pour pertes a été réduite de 5 623 000 $. Le tableau ci-après résume le changement dans les provisions pour pertes d'assurance-dépôts :

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Nouvelles provisions au cours de l'exercice	**(3 370) $**	(3 478) $
Augmentation des provisions en place	**(233)**	(1 283)
Réduction des provisions en raison des recouvrements supérieurs aux prévisions	**5 623**	7 922
	2 020 $	3 161 $

La partie de la provision pour pertes comptabilisées au regard de l'exercice à l'étude et des exercices précédents qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif du bilan au titre des pertes d'assurance-dépôts courues.

La Société peut subir d'autres pertes découlant des caisses populaires et credit unions dont il est question à la note 10 b).

7. ENGAGEMENTS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION

Les paiements minimums futurs en vertu des contrats de location-acquisition et de location-exploitation de la Société sont les suivants:

	Contrats de location-acquisition	Contrats de location-exploitation
	(en milliers de dollars)	
1992	63 $	247 $
1993	63	285
1994	47	337
1995	-	337
1996	-	337
Postérieur à 1996	-	535
Total des paiements minimums	**173**	**2 078 $**
Moins le montant représentant l'intérêt	27	
Obligation en vertu du contrat de location-acquisition	**146 $**	

Les paiements en vertu des contrats de location-acquisition visent l'équipement informatique utilisé pour la collecte et l'analyse de l'information. Le contrat de location-exploitation pour les locaux est un contrat de dix ans commençant le 1er août 1988 et comportant une option de renouvellement de cinq ans. De plus, la Société doit payer des taxes foncières et des frais d'exploitation.

8. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le bénéfice de la Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu; toutefois, les revenus provenant des primes ne font pas partie des revenus imposables. Par conséquent, il n'est pas prévu que la Société sera imposable dans un avenir prévisible.

9. RÉGIME DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à prestations déterminées. La valeur estimative de la caisse de retraite au 31 décembre 1991 s'élève à 1 609 000 $ (1 494 000 $ en 1990) et la valeur actualisée des prestations constituées est estimée à 1 215 000 $ (934 000 $ en 1990).

10. ÉVENTUALITÉS

a) Certaines credit unions ont entamé des poursuites contre la Société en vue de la restitution des cotisations au montant de 9 400 000 $ (abstraction faite des intérêts courus depuis le 1er décembre 1985) versées auparavant à la Société et que la Société a payées à titre d'aide financière. La direction de la Société est d'avis que ces poursuites sont mal fondées, et la Société défendra cette position.

b) En plus des établissements à l'égard desquels la Société a établi une provision pour pertes d'assurance-dépôts, il y a 17 autres caisses populaires et credit unions dont les états financiers révèlent un déficit accumulé qui s'élevait à environ 6 987 000 $ au 31 décembre 1991. Quatorze d'entre elles, accusant un déficit total de 6 411 000 $, déclarent actuellement un bénéfice; les 3 autres, accusant un déficit total de 576 000 $, subissent toujours des pertes.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

David W. Pretty, *président*
M. Pretty est ancien président-directeur général d'une importante compagnie d'assurance-vie. Il possède une grande expérience dans les domaines de l'assurance et du placement, dirige actuellement sa propre société de consultation en finances, est président adjoint de la General Accident Assurance Co., et siège au conseil de quatre autres compagnies publiques.Actuellement, il est président de la Greater Toronto Scout Foundation, vice-président du conseil de la North York General Hospital Foundation, gouverneur de la Royal Life Savings Society Canada et siège au comité de quatre autres organisations nationales et locales.

Lili-Ann Renaud-Foster,
vice-présidente
Mme Renaud-Foster est présidente-directrice générale de l'un des plus importants cabinets de conseillers en gestion d'Ottawa, qui se spécialise dans les ressources humaines. Elle a beaucoup d'expérience dans le domaine de la consultation en gestion, ayant été associée d'une firme montréalaise et ayant dirigé la pratique d'une importante société internationale. Elle siège au conseil du Cercle universitaire d'Ottawa et est membre de la Société Canada-Japon et de diverses associations professionnelles.

Gilles Bisson, C.A.
M. Bisson est associé du cabinet national d'experts-comptables Collins Barrow à Kapuskasing. Il est partenaire vérificateur chargé de la vérification d'un certain nombre de caisses populaires et credit unions dans le Nord de l'Ontario.Il a exercé les fonctions de président de l'Association des comptables agréés de district, siège actuellement au conseil national de Collins Barrow et est membre actif du comité d'expansion économique de Kapuskasing.

André Claude
M. Claude est associé du cabinet d'avocats Champagne et Claude. Bilingue, il a exercé les mandats suivants : trésorier du conseil d'administration du Centre de service communautaire Vanier, membre du conseil, ACFO Carleton-Ottawa et trésorier de l'Association des étudiants d'expression française en Common Law.

Jocelyne Côté-O'Hara
Mme Côté-O'Hara est présidente et chef de la direction de Stentor Telecom Policy Inc. Elle est ancienne présidente et présidente du conseil d'administration de la Co-opérative de crédit du service civil. Elle exerce actuellement les fonctions suivantes au service de la communauté : administratrice de l'hôpital général d'Ottawa, présidente du groupe consultatif du commerce international et administratrice de l'Information Technology Association of Canada. Mme Côté-O'Hara a également collaboré avec le groupe de travail étudiant les obstacles à la promotion féminine dans la fonction publique du Canada.

Mary Jane Dundas
Mme Dundas exerce actuellement les fonctions de contrôleur chez Deloitte & Touche Management Consultants. Précédemment, elle était présidente et administratrice de la TransCanada Pipelines Employees' Credit Union et exerçait les fonctions de coordonnatrice des budgets et prévisions de TransCanada Pipelines. Elle a participé aux activités communautaires suivantes : conseillère, Junior Achievement of Metro Toronto, et administratrice et membre du comité des finances des Mercury Youth Services.

Matthew Gaasenbeek
M. Gaasenbeek dirige une société de capital-risque et agit à titre d'administrateur auprès de plusieurs sociétés. Il a occupé plusieurs postes supérieurs dans des maisons de courtage en valeurs mobilières. Il a servi également comme premier conseiller de l'Agence canadienne de développement international et a été actif au sein de plusieurs organismes environnementaux.

R. William Lawson
M. Lawson s'est retiré de son poste de premier sous-gouverneur de la Banque du Canada en février 1984. Il a participé à bon nombre de congrès internationaux comme membre de la délégation canadienne. Il a été nommé officier de l'Ordre du Canada en juin 1984.

Rosemary O'Connor
Mme O'Connor est directrice générale de l'ASCU Community Credit Union Limited à Sault Ste. Marie. Elle participe aux activités communautaires suivantes : présidente du conseil d'administration, Sault Ste. Marie General Hospital; première vice-présidente, Société de développement économique; membre, Sault Ste. Marie Police Services Board.

Olha Zawerucha-Swyntuch
Mme Swyntuch est chef de la direction de la So-Use (Toronto) Credit Union Limited. Elle collabore actuellement avec ces organismes : membre exécutive, World Council of Ukrainian Credit Unions; vice-présidente, paroisse orthodoxe de St-Demetrius; administratrice, Keston College Canada; membre, Commission des droits de l'homme du Congrès mondial des Ukrainiens libres.

SOUS-COMITÉS

Comité de la vérification
Ce comité assure la liaison avec les vérificateurs externes de la Société pour faire en sorte que les saines pratiques commerciales soient suivies à l'intérieur de la Société. Le comité révise également les états financiers vérifiés de la Société pour formuler ensuite des recommandations au conseil d'administration.
- R. William Lawson, *président*
- Gilles Bisson
- Mary Jane Dundas

Comité de la protection d'assurance-dépôts
Ce comité étudie les questions concernant les caisses populaires et credit unions placées sous la tutelle de la Société en vertu de l'article 117 de la Loi. Par ailleurs, le comité agit au nom du conseil d'administration dans les situations qui exigent une décision immédiate du conseil à l'égard des caisses populaires et credit unions mises en tutelle.
- Matthew Gaasenbeek, *président*
- André Claude
- Olha Zawerucha-Swyntuch

Comité des ressources humaines
Ce comité fournit des conseils sur la mise en oeuvre de politiques concernant les salaires et les avantages sociaux des employés de la Société et les questions connexes. En outre, le comité étudie les changements proposés dans ce domaine et formule des recommandations pertinentes au conseil d'administration.
- Lili-Ann Renaud-Foster, *présidente*
- Jocelyne Côté-O'Hara
- Rosemary O'Connor

M. David W. Pretty est membre d'office de tous les sous-comités du conseil.

COMITÉS CONSULTATIFS

COMITÉ CONSULTATIF DE L'ANALYSE DU RENDEMENT

Fonctions et responsabilités

• Toutes les questions relatives à l'analyse du rendement financier des caisses populaires et credit unions, et à l'utilisation de la base de données de la SODAD sur les caisses populaires et credit unions;
• Moyens de former les usagers à l'utilisation optimale du système et de ses rapports statistiques.
• Données, renseignements et extrants exigés par les usagers, et la fréquence avec laquelle ils en ont besoin;
• Moyens et modalités de la collecte des données et (ou) des extrants;
• Répartition des frais du système de statistiques parmi les usagers;
• Orientation à moyen et à long terme à l'égard de l'évolution technique du traitement de l'information.

Membres :

John Ebsary, Ottawa Carleton Educational Credit Union Limitée, Région : Bracebridge

Brian Fisher, Parry Sound Muskoka Credit Union Limited, Région : Bracebridge

Chantal Fortin, AMCU Credit Union Inc, Région : Toronto

Michel Gingras, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région : Ottawa

Harvey Glower, ministère des Institutions financières, Région : Toronto

Sean G. Jackson, Niagara Credit Union Limited, Région : Niagara

Barry Munro, Hepcoe Credit Union Limited, Région : Toronto

Bill Robillard, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto

Gary Seveny, Coopérative de crédit du service civil Limitée, Région : Ottawa

COMITÉ CONSULTATIF DE LA SUFFISANCE DE CAPITAL

Fonctions et responsabilités

• Examine, en fonction de critères et de preuves déterminés, les projets de redressement financier des caisses populaires et credit unions incapables de satisfaire aux exigences en matière d'excédents et de capital;
•Recommande au Directeur des caisses populaires les mesures qu'il y aurait lieu de prendre pour chaque demande;
• Examine les questions de suffisance de capital qui sont appropriées et formule à ce sujet des commentaires et propositions à la SODAD.

Membres:

Leon Butterworth, Peterborough Community Credit Union Limited, Région : Peterborough

Dennis Daub, Waterloo County Education Credit Union Limited, Région : Kitchener

Ron Dias, ministère des Institutions financières, Région : Toronto

Carl Dowsett, Coopérative de crédit du service civil Limitée, Région : Ottawa

Oksana Prociuk Ciz, Buduchnist Credit Union Limited, Région : Toronto

Aurel Rhéault, Caisse populaire de Chelmsford Limitée, Région : Sudbury

Ed Sarnecki, Auto Workers (Oshawa) Credit Union Limited, Région : Oshawa

COMITÉ CONSULTATIF DES SAINES PRATIQUES COMMERCIALES

Fonctions et responsabilités

Révise et commente les dossiers suivants :
• Projets de normes et de principes directeurs concernant les saines pratiques commerciales;
• Méthodes pour assurer la communication, la mise en oeuvre et l'application efficaces des normes et des principes directeurs;
• Méthodes permettant de former les usagers pour assurer la meilleure mise en application des normes et des principes directeurs.

Membres :

Cees Bijl, DUCA Community Credit Union Limited, Région : Toronto

Jean-Guy Clément, Caisse populaire de Hawkesbury Limitée, Région : Ottawa

John Harper, ministère des Institutions financières, Région : Toronto

Gary Gillam, Universities and Colleges Credit Union (Toronto) Limited, Région : Toronto

Rick Hoevenaars, St. Willibrord Community Credit Union Limited, Région : London

Stan Krol, St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited, Région : Toronto

Jean-Guy Laflèche, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc., Région : Ottawa

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto

John Shaver, Niagara Credit Union Limited, Région : Niagara

COMITÉ CONSULTATIF DE LA PROTECTION DES DÉPÔTS

Fonctions et responsabilités

Conseille le Service de la protection des dépôts concernant l'élaboration et la mise en oeuvre de stratégies globales pour effacer les déficits, et à propos des solutions à adopter dans des cas particuliers.

Membres :

Slawka Andrijiw, Ukrainian Credit Union Limited, Région : Toronto

Reginald Bertrand, Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Limitée, Région : Ottawa

Ronald Fitzgerald, Coopérative de crédit du service civil Limitée, Région : Ottawa

Alan Marentette, Credit Union Central of Ontario, Région : Toronto

Tony Niessen, Family Savings & Credit Union (Niagara) Limited, Région : St. Catharines

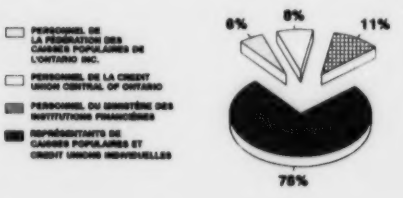
James D. Nowlan, Avestel Credit Union Limited, Région : Hamilton

Doug Robinson, Dryden District Credit Union Limited, Région : Dryden

Len Strom, Northern Credit Union Limited, Région : Sault Ste.Marie

Jacquie Thorp, WCB Credit Union Limited, Région : Toronto

Jean-Marc Viau, Caisse populaire Alexandria Limitée, Région : Alexandria

Ron Dias, ministère des Institutions financières (observateur), Région : Toronto

COMPOSITION DES COMITÉS CONSULTATIFS AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN